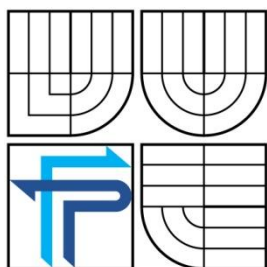


VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ
BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV EKONOMIKY

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUT OF ECONOMICS

NÁVRH VHODNÉ VARIANTY FINANCOVÁNÍ VOZOVÉHO PARKU

THE PROPOSAL FOR AN APPROPRIATE METHOD OF A COMPANY CAR FLEET FUNDING

DIPLOMOVÁ PRÁCE
MASTER'S THESIS

AUTOR PRÁCE
AUTHOR

Bc. JANA TRHLÍKOVÁ

VEDOUCÍ PRÁCE
SUPERVISOR

doc. Ing. ALENA KOČMANOVÁ, Ph.D.

BRNO 2009

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

Trhlíková Jana, Bc.

Podnikové finance a obchod (6208T090)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává diplomovou práci s názvem:

Návrh vhodné varianty financování vozového parku

v anglickém jazyce:

The Proposal for an Appropriate Method of a Company Car Fleet Funding

Pokyny pro vypracování:

Úvod
Vymezení problému a cíle práce
Teoretická východiska práce
Analýza problému a současné situace
Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení
Závěr
Seznam použité literatury
Přílohy

Seznam odborné literatury:

KROH, Michael. Jak si vzít úvěr. 1. vyd. Praha: GRADA Publishing, 1999. 160 s. ISBN 80-7169-617-X.

REŽŇÁKOVÁ, Mária. Finanční management: 1. díl. 1. vyd. Brno: AKADEMICKÉ NAKLADATELSTVÍ CERM, 2005. 125 s. ISBN 80-214-3035-4.

TETŘEVOVÁ, Liběna. Financování projektů. 1. vyd. Praha: Professional Publishing, 2006. 182 s. ISBN 80-86946-09-6.

VALACH, Josef. Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. 2. přeprac. vyd. Praha: Ekopress, 2006. 465 s. ISBN 80-86929-01-9.

VALOUCH, Petr. Leasing v praxi: praktický průvodce. 3. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2008. 120 s. ISBN 978-80-247-2557-4.

ZEMAN, Václav. Bankovníctví: 2. díl. 2. rozš. vyd. Brno: AKADEMICKÉ NAKLADATELSTVÍ CERM, 2008. 99 s. ISBN 978-80-214-3581-0.

Vedoucí diplomové práce: doc. Ing. Alena Kocmanová, Ph.D.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2008/2009.

L.S.

Ing. Martin Slezák
Ředitel ústavu

doc. RNDr. Anna Putnová, Ph.D., MBA
Děkan fakulty

V Brně, dne 11.05.2009

Abstrakt

Diplomová práce se zabývá analýzou současného stavu vozového parku ve společnosti ABB s.r.o. a návrhem vhodné varianty jeho financování. V diplomové práci jsou uvedena základní teoretická východiska týkající se způsobů financování majetku a jsou uvedeny účetní a daňové aspekty leasingového financování. Další část se zabývá analýzou současného stavu a financování vozového parku. Je provedena analýza vybraných leasingových společností a jejich nabídek finančního a operativního leasingu. V návrhové části jsou porovnány jednotlivé varianty leasingového financování a na základě vyčíslení celkových měsíčních nákladů spojených s danou variantou a s přihlédnutím k účetním a daňovým aspektům je navržena nejvhodnější varianta financování, která umožní snížit náklady na vozový park společnosti ABB s.r.o. a zefektivnit jeho správu.

Abstract

The master's thesis concerns an analysis of the current estate of the company car fleet in the company ABB Ltd. and with a proposal of an appropriate method of its funding. The thesis considers the theoretical base of funding methods and account and tax aspects of lease funding. In the next part the current estate and current funding is analysed. Chosen leasing companies and their offers of financial and operational leasing are examined. In the suggestions part different methods of lease funding are compared. The monthly costs of each method of funding are reckoned and the appropriate method is suggested considering account and tax aspects. This method will decrease the costs of the company car fleet and will increase the efficiency of its controlling.

Klíčová slova

financování majetku, finanční leasing, operativní leasing, leasingová společnost, vozový park, účetní a daňové aspekty leasingu, kalkulace leasingu, finanční analýza

Keywords

funding of assets, financial leasing, operational leasing, leasing company, company car fleet, account and tax aspects of leasing, leasing calculation, financial analysis

Bibliografická citace práce

TRHLÍKOVÁ, J. *Návrh vhodné varianty financování vozového parku*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2009. 92 s. 12 s. příloh. Vedoucí diplomové práce doc. Ing. Alena Kocmanová, Ph.D.

Prohlášení

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně na základě uvedené literatury a pod vedením doc. Ing. Aleny Kocmanové, Ph.D. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná a že jsem v práci neporušila autorská práva (ve smyslu zák. č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 22. května 2009

.....

podpis autora

Poděkování

Děkuji paní Doc. Ing. Aleně Kocmanové, Ph.D. za cenné rady a odborné vedení při vypracování této diplomové práce. Také děkuji paní Gabriele Kodetové za poskytnutí firemních materiálů a za její ochotu, bez níž by vypracování této diplomové práce nebylo možné.

OBSAH

ÚVOD	11
VYMEZENÍ PROBLÉMU A CÍLE PRÁCE	12
1. TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE	13
1.1. Vozový park společnosti.....	13
1.2. Způsoby financování	14
1.2.1. Vlastní zdroje	14
1.2.2. Cizí zdroje.....	15
1.3. Koupě za hotové	15
1.4. Leasing.....	16
1.4.1. Charakteristika leasingu	16
1.4.2. Finanční leasing	17
1.4.3. Operativní leasing	18
1.4.4. Cena leasingu	20
1.5. Výhody a nevýhody leasingového financování	22
1.5.1. Hlavní výhody leasingového financování	22
1.5.2. Hlavní nevýhody leasingového financování.....	23
1.6. Leasingový trh v České republice	24
1.7. Daňové a účetní aspekty leasingu	27
1.7.1. Leasingové nájemné z hlediska daňové uznatelnosti.....	27
1.7.2. Daňová uznatelnost ostatních výdajů (nákladů) spojených s leasingem.....	30
1.7.3. Leasing z hlediska DPH	31
2. ANALYTICKÁ ČÁST.....	35
2.1. Představení společnosti ABB s.r.o.	35
2.1.1. Základní údaje o společnosti	35
2.1.2. Historie společnosti	37
2.1.3. Tržby a počty zaměstnanců podle divizí	37
2.1.4. Zákazníci společnosti ABB s.r.o.....	38
2.1.5. Organizační struktura	39
2.2. Finanční analýza společnosti ABB s.r.o.....	40
2.2.1. Horizontální analýza rozvahy	40

2.2.2.	Vertikální analýza rozvahy	42
2.2.3.	Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty	44
2.2.4.	Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty	45
2.2.5.	Analýza poměrových ukazatelů	46
2.2.6.	Shrnutí finanční analýzy	48
2.3.	Analýza současného stavu vozového parku	49
2.3.1.	Skladba vozového parku	49
2.3.2.	Car policy	50
2.3.3.	Současné financování vozového parku	50
2.4.	Analýza leasingových společností	51
2.4.1.	ALD Automotive s.r.o.	51
2.4.2.	Arval CZ s.r.o.	52
2.4.3.	Business Lease, s.r.o.	53
2.4.4.	LeasePlan ČR s.r.o.	54
2.4.5.	sAutoleasing, a.s.	55
2.4.6.	UniCredit Leasing CZ, a.s.	55
2.5.	Popis kalkulací	56
2.5.1.	Typy a modely vozidel	56
2.5.2.	Doba nájmu	57
2.5.3.	Financování, zůstatková hodnota vozu	57
2.5.4.	Služby	59
2.5.5.	Typy kalkulací	60
2.6.	Výběr leasingové společnosti	60
3.	NÁVRH VHODNÉ VARIANTY FINANCOVÁNÍ	64
3.1.	Porovnání leasingového financování	64
3.1.1.	Vyčíslení nákladů na služby, které nejsou součástí splátek	65
3.1.2.	Porovnání leasingového financování pro vůz Škoda Fabia Combi	67
3.1.3.	Porovnání leasingového financování pro vůz Škoda Octavia Combi	69
3.1.4.	Porovnání leasingového financování pro vůz Opel Astra Caravan	70
3.1.5.	Návrh vhodné varianty financování z pohledu měsíčních nákladů	72
3.2.	Leasingové financování z pohledu účetního	73
3.2.1.	Full service operativní leasing z pohledu účetního	73

3.2.2.	Operativní leasing s pojištěním z pohledu účetního	74
3.2.3.	Finanční leasing z pohledu účetního	75
3.2.4.	Porovnání náročnosti vedení účetnictví	76
3.3.	Leasingové financování z pohledu daňového	77
3.3.1.	Finanční leasing z pohledu zákona o dani z příjmu	77
3.3.2.	Operativní leasing z pohledu zákona o dani z příjmu	79
3.3.3.	Finanční leasing z pohledu zákona o DPH.....	80
3.3.4.	Operativní leasing z pohledu zákona o DPH.....	81
3.3.5.	Porovnání daňové výhodnosti.....	82
3.4.	Návrh vhodné varianty financování vozového parku	82
4.	ZÁVĚR.....	86
	LITERATURA	88
	POUŽITÉ ZKRATKY A SYMBOLY.....	90
	SEZNAM TABULEK	91
	SEZNAM GRAFŮ.....	92
	SEZNAM PŘÍLOH	92

ÚVOD

Vozový park společnosti slouží k dosahování jejího podnikatelského záměru, ale také společnost reprezentuje. Náklady na jeho financování a správu představují významnou položku v celkových nákladech společnosti. Je proto nutné tyto náklady sledovat a také zvolit vhodnou variantu financování vozů. Nejčastěji používanými způsoby financování vozových parků je leasing, a to buď finanční, nebo operativní leasing, a finanční úvěr.

Leasing je pružným nástrojem financování dlouhodobých potřeb podniku a umožňuje rychlé zavedení technologických inovací, čímž se zvyšuje konkurenční schopnost podniku. Také je prostředkem podpory odbytu, protože jeho využitím se zkracuje cyklus obnovy investičních statků. Leasing pomáhá při modernizaci výrobní základny a restrukturalizaci ekonomiky. Je významným prostředkem financování investičních záměrů malých a středních podniků a také se využívá při financování nově vznikajících podniků.

V České republice je leasing nabízen a využíván od počátku devadesátých let, kdy byly založeny desítky leasingových společností a došlo k všeobecnému rozšíření povědomí o využitelnosti a výhodách leasingového financování. Dnes leasing působí jako rovnocenná alternativa dalších finančních produktů pro financování dlouhodobého majetku. Také v současné situaci, kdy dochází ke zpomalení české i světové ekonomiky a klesá ochota bank poskytovat malým a středním podnikatelům úvěry, jeho využití roste.

Na leasingovém trhu se v minulosti prosadily dva odlišné leasingové produkty, finanční leasing a operativní neboli provozní leasing. V leasingu movitých věcí převládá finanční leasing, který v roce 2008 představoval přibližně 80% celkového leasingu movitých věcí, avšak roste obliba operativního leasingu. Operativní leasing využívají zejména střední a velké firmy pro financování vozových parků. Jeho výhodou jsou úspory provozních nákladů, fixní měsíční náklad po celou dobu leasingu a spojení všech služeb do jedné smlouvy a tím snížení administrativních nákladů.

VYMEZENÍ PROBLÉMU A CÍLE PRÁCE

Diplomová práce je zpracována ve firmě ABB s.r.o. Jedná se o přední světovou firmu poskytující technologie pro energetiku a automatizaci, které umožňují energetickým a průmyslovým podnikům zvyšovat výkonnost při současném snížení dopadu jejich činnosti na životní prostředí. Společnost má 120 000 zaměstnanců ve více než 100 zemích. V České republice působí již od roku 1970 a v současné době má přibližně 2 500 zaměstnanců. Mezi její obory činnosti patří průmyslová automatizace, výroba, přenos a rozvod elektrické energie a robotika.

Společnost má rozsáhlý vozový park, který zahrnuje celkem 373 osobních vozů. Financování vozového parku je však nákladné a není zvolena optimální varianta financování vozů. Cílem diplomové práce je porovnat varianty leasingového financování vozového parku, zvážit jednotlivé konkrétní nabídky leasingových společností a vybrat tu, která pro společnost znamená nejnižší náklady a zároveň poskytuje veškeré služby a servis, které společnost požaduje.

Dílčí cíle diplomové práce jsou

- provedení finanční analýzy společnosti, aby při výběru varianty financování mohlo být uplatněno hledisko finančních možností společnosti
- analýza současného stavu vozového parku, způsob jeho financování a nákladů s financováním spojených
- analýza vybraných leasingových společností a jejich nabídek leasingového financování, na jejímž základě je vybrána nejvhodnější leasingová společnost
- porovnání variant leasingového financování a navržení té varianty, která bude optimalizovat náklady a správu vozového parku společnosti

Práce je rozdělena do tří částí. První část je věnována teoretickým východiskům, která se zabývají způsoby financování, zejména leasingem a jeho právní a daňovou úpravou. V analytické části je zhodnocena finanční situace společnosti a je analyzován současný stav a financování vozového parku. Je provedena analýza leasingových společností a jejich nabídek finančního a operativního leasingu. V návrhové části jsou porovnány varianty leasingového financování a je navržena nejvhodnější varianta financování.

1. TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

1.1. Vozový park společnosti

Většina firem nejen v ČR potřebuje dopravovat své zboží či pracovníky poskytující služby na různé vzdálenosti a využívá k tomu firemní vozový park. Aktivitu spojenou s řízením firemního vozového parku se souhrnně označují jako **fleet management**. Řízení firemních vozových parků je jedna ze strategicky významných činností firmy a měla by být na strategické úrovni i řízena a plánována.

Pořízení a provozování vozového parku není jen vstupní náklad, ale i náklad průběžný po celou dobu životního cyklu automobilů ve firmě a rovněž je třeba po jisté době obměnit opotřebované vozy. Proto nelze nahlížet na ekonomickou stránku věci jen při pořizování nových vozů, ale je nutné brát v úvahu i náklady spojené s jejich provozem, zejména nutnost oprav a údržby vozidel, a na případné náklady spojené s jejich prodejem, resp. výší výnosu z prodeje. Zkušenosti ukazují, že orientace na jednu izolovanou stránku věci znamená podcenění a zvýšení nákladů u dalších položek a takové rozhodování je v důsledku nesprávné. Rovněž tak se často zapomíná na to, že vozový park firmu reprezentuje.

Neexistuje univerzálně nejlepší řešení managementu vozového parku, stejně jako neexistuje nejlepší nebo nejvýhodnější forma jeho financování. Je nutné důkladně analyzovat potřeby a očekávání firmy, analyzovat nabídku na trhu a posléze nalézt řešení vhodné za daných podmínek tak, aby co nejlépe odpovídalo preferencím firmy.

(18)

Vozový park společnosti je možné pořídit za hotové, financovat jej pomocí úvěru, nebo využít pronájem tohoto majetku buď prostřednictvím finančního, nebo operativního leasingu. Na otázku, která z těchto variant je výhodnější, neexistuje jednoduchá ani jednoznačná odpověď. Každá z těchto možností má své výhody a nevýhody, které při rozhodování bereme v úvahu. Záleží také na konkrétním případě a na konkrétní nabídce od finančních společností, které finanční produkty nabízejí. Jednotlivé nabídky je třeba porovnat a vybrat pro společnost tu, která je z hlediska jejích požadavků nejvýhodnější.

1.2. Způsoby financování

Zdroje financování se dělí podle dvou hledisek:

- podle svého původu
- podle vlastnického vztahu

Původ zdrojů	Vlastnictví zdrojů		
	<i>interní</i>	<i>vlastní</i>	<i>cizí</i>
		zisk	podniková banka
		odpisy	rezervy na důchod
	<i>externí</i>	vklady vlastníků dotace a dary rizikový kapitál	úvěry finančních institucí dluhopisy finanční leasing obchodní úvěry ostatní závazky

Obrázek 1 Členění zdrojů financování, zdroj: (1)

1.2.1. Vlastní zdroje

Vlastní interní zdroje jsou zisk a odpisy. Financování z interních zdrojů je taky nazýváno samofinancování. Vlastními externími zdroji jsou vklady vlastníků. Výhodou zisku je skutečnost, že nedochází ke zvyšování objemu závazků a posílením vlastního kapitálu ziskem se snižuje riziko firmy, které plyne ze zadlužení. Nevýhodou je, že zisk není stabilním zdrojem, navíc je zdrojem relativně dražším. Akcionáři (podílníci) vyžadují z vloženého kapitálu podíl ve formě dividendy (podílu na zisku), který je zpravidla vyšší než úroková míra dluhu a není možné ji uplatnit jako nákladovou položku.

1.2.2. Cizí zdroje

K cizím zdrojům patří zejména úvěry, ale také emise dluhopisů. Zvláštním druhem cizího kapitálu je finanční leasing. Cenou za používání cizího kapitálu jsou úroky, které jsou zahrnuty do nákladů a snižují daňový základ. Působením tohoto daňového štítu cizí kapitál zlevňuje a obvykle bývá levnější než kapitál vlastní. Pokud ale roste zadluženost nad určitou hranici, roste i riziko pro věřitele a tím roste i požadovaná úroková míra. Nevýhodou dluhového financování je to, že i v případě nepříznivého vývoje je třeba hradit závazky vzniklé v souvislosti s používáním cizího kapitálu, kdežto výplatu dividend lze pozastavit. (1)

1.3. Koupě za hotové

Předpokladem koupě majetku za hotové je, že společnost má k dispozici volné finanční prostředky. I pokud jsou volné peněžní prostředky k dispozici, nemusí být koupě za hotové nejvhodnější variantou pořízení majetku. Je nutné zvažovat alternativní metody pořízení, tedy úvěr či leasing, a náklady obětované příležitosti. **Náklady obětované příležitosti** jsou definovány jako prospěch, o který je subjekt připraven, když se rozhodne pro jinou alternativu. Lze je také definovat jako nerealizovaný prospěch druhé nejlepší varianty umístění volných peněžních prostředků.

Koupě za hotové má řadu **výhod**. Společnost se nezadlužuje, koupí majetku za hotové se stává okamžitě vlastníkem pořízeného majetku, není omezována v možnosti nakládání s tímto majetkem a její peněžní toky nejsou zatíženy v dalších obdobích úvěrovými či leasingovými splátkami ani nutností hradit další náklady spojené s alternativními formami pořízení majetku.

Hlavními **nevýhodami** je nutnost jednorázového výdaje hotovosti, který se negativně promítne do cash flow v okamžiku pořízení a u většiny dlouhodobého majetku také skutečnost, že dle zákona o daních z příjmů nelze výdaje na pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku považovat pro daňové účely za výdaje (náklady) daňově uznatelné. Daňovým nákladem se rozumí pouze daňové odpisy rozložené do více zdaňovacích období, což není z ekonomického hlediska nejefektivnější. (8)

1.4. Leasing

1.4.1. Charakteristika leasingu

Leasing je pronájem (nájem) hmotných či nehmotných věcí a práv, kdy pronajímatel (osoba, která majetek pronajímá) poskytuje za úplatu nebo jiné nepeněžní plnění nájemci (osobě, která získává možnost majetek používat) právo danou věc (nebo právo) v průběhu doby pronájmu používat. Po dobu pronájmu zůstává majetek ve vlastnictví pronajímatele. Na nájemce přechází pouze právo daný majetek používat. (8)

Z právního hlediska představuje klasický leasing třístranný právní vztah mezi dodavatelem, pronajímatelem a nájemcem, při kterém pronajímatel kupuje od dodavatele majetek a poskytuje ho za úplatu do užívání nájemci. Vlastníkem majetku je pronajímatel, který s nájemcem uzavírá leasingovou smlouvu.

V poslední době je diskutován v zahraničí i v ČR princip tzv. „ekonomického vlastnictví“, podle něhož by pronajímaný majetek byl zachycen v bilanci nájemce, který by ho také odepisoval. Tato praxe se v některých evropských zemích a v USA uplatňuje, ale nemá univerzální charakter. Do účetnictví ČR zatím nebyla zavedena.

Z finančního hlediska je možné leasing charakterizovat jako alternativní speciální formu financování potřeb podniku cizím kapitálem. Od jiných forem cizího kapitálu se liší tím, že vlastníkem majetku se stává věřitel (pronajímatel, leasingová společnost). (7)

V praxi leasingového financování se rozlišují dva základní typy leasingu. Jedná se o leasing operativní a leasing finanční. Tyto dva druhy leasingu se odlišují především:

- délkou pronájmu
- přechodem vlastnického práva k pronajímanému majetku na konci leasingu
- účelem, kterému slouží

Shodné u obou typů je, že po dobu nájmu je majetek ve vlastnictví pronajímatele.

Rozlišení typů leasingu je nutné pro účely daňového posouzení jednotlivých případů. Předčasně ukončený finanční leasing vede pro účely daně z příjmu ke zpětnému přehodnocení finančního leasingu na leasing operativní, což může mít negativní daňové dopady na pronajímatele a obzvláště na nájemce.

1.4.2. Finanční leasing

Finančním leasingem se rozumí pronájem, u něhož dochází po skončení doby pronájmu k odkupu najaté věci nájemcem. V českých daňových předpisech se můžeme setkat také s pojmem finanční pronájem s následnou koupí najaté věci (zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu). Tento druh pronájmu je dlouhodobější než operativní pronájem. Doba pronájmu se obvykle kryje s dobou ekonomické životnosti pronajímaného majetku a leasingové splátky pokrývají pořizovací cenu pronajatého zařízení a ziskovou marži pronajímatele. Pronajímatel obvykle smluvně přenáší na nájemce i povinnosti spojené s údržbou, opravami a servisními službami pronajatého majetku. Leasingová smlouva nemůže být za normálních podmínek vypověditelná. (8)

Smlouvy o finančním leasingu zajišťují většinou nájemci právo odkoupení majetku po skončení doby leasingu. V řadě zemí je odkoupení majetku po skončení leasingu nájemcem povinnou součástí leasingových smluv, kterou vymezuje daňové zákonodárství. Finanční leasing na rozdíl od operativního leasingu slouží k trvalému pořízení majetku formou splátek. Svou povahou se blíží půjčce peněz – nájemce nemusí disponovat vlastním kapitálem, a přesto může pořídit potřebný majetek a zavazuje se k pravidelným budoucím splátkám. Pořízený majetek se však nestává vlastnictvím podniku, podnik jej neodepisuje a splátky leasingu jsou považovány za náklad snižující daňovou základnu.

Pronajatý majetek formou finančního leasingu ani závazky ve formě požadovaných leasingových splátek nejsou zachyceny v bilanci podniku. Tím je zkreslena vypovídací schopnost rozvahy o výši a struktuře majetku, stejně jako o výši a struktuře kapitálu. Je podhodnocen podíl dluhů na celkovém kapitálu, což je jeden ze základních ukazatelů pro hodnocení rizika a finanční situace podniku. (7)

V rámci finančního leasingu se rozlišují další typy leasingu:

- Přímý finanční leasing (direkt lease)
- Nepřímý finanční leasing (prodej a zpětný pronájem, sale and lease back)
- Leverage leasing

Přímý leasing je charakteristický tím, že nájemce určí druh majetku, který požaduje (popř. i možného dodavatele, podmínky dodávky, cenu zařízení). Pronajímatel (leasingová společnost nebo výrobce – dodavatel) zpracuje podmínky leasingu (leasingové splátky, akontace apod.), koupí požadovaný majetek od výrobce a na základě leasingové smlouvy pronajme majetek nájemci, který splácí leasingové splátky. Vedle dodavatele jsou při přímém leasingu jen dva partneři – nájemce a pronajímatel. Nájemce obvykle odpovídá za pojištění, daně a údržbu.

Při **nepřímém finančním leasingu** firma prodá majetek leasingové společnosti, která jej hned pronajme původní firmě. Leasingová společnost zaplatí firmě tržní cenu majetku a firma platí leasingové splátky leasingové společnosti. Jímí postupně uhrazuje tržní cenu majetku, ale i náklady a zisk leasingové společnosti. Výhodou tohoto typu leasingu je, že nájemce obdrží peněžní prostředky z prodeje majetku, které může reinvestovat nebo si je ponechat ke zvýšení likvidity a také to, že může dále využívat majetek, i když je ve vlastnictví někoho jiného.

Leverage leasing je nejobvyklejší typ finančního leasingu. Jedná se o třístranný vztah mezi nájemcem, pronajímatelem a věřitelem. Nájemce si vybere požadovaný druh majetku, používá jej, získává příjmy z jeho využití a plácí leasingové splátky. Pronajímatel koupí nájemcem požadovaný majetek do svého vlastnictví. Část majetku může krýt vlastním kapitálem, na část si půjčuje peníze od věřitele, kterým bývá banka, pojišťovna, ev. penzijní fond. (7)

1.4.3. Operativní leasing

Operativním leasingem se obecně rozumí všechny ostatní druhy leasingu, které nejsou leasingem finančním. Jedná se o takový leasing, kdy po skončení doby pronájmu dochází k vrácení pronajatého majetku pronajímateli (vlastníkovi); může být však za

určitých podmínek odkoupen. Operativní leasing je obvykle krátkodobější než finanční leasing a také doba pronájmu je obvykle kratší než doba ekonomické životnosti pronajatého majetku. Náklady spojené s údržbou, opravami či servisními službami pronajatého majetku hradí pronajímatel (avšak i tato povinnost může být smluvně přenesena na nájemce). (8)

Důležitou charakteristikou operativního leasingu je také skutečnost, že leasingová smlouva je vypověditelná a že pronajímatel nese všechna rizika, která plynou z vlastnictví majetku. Provozní leasing se používá především u pronájmu osobních automobilů, počítačů, kopírovacích strojů apod. (7)

Druhy operativního leasingu

- **Klasický operativní leasing** - bývá bez dalších služeb
- **Full service leasing** (plný operativní leasing) - nabízí všechny možné služby, třeba ze servisní, nákladové a administrativní oblasti.

Operativní leasing ve variantě full service zahrnuje kompletní péči o pronajatý vozový park, a to po administrativní i technické stránce. Vedle základních povinností majitele (úřední přihlášení vozidel, hrazení povinného ručení, silniční daně nebo poplatku za autorádio), dodává leasingová společnost různé doplňkové služby, například:

- údržba majetku a zajištění potřebných servisních zásahů
- poskytnutí náhradního vozidla v případě poruchy stávajícího
- pojištění majetku a likvidace škodních událostí
- různé druhy připojištění
- výměna starších kusů za nové
- přezouvání pneumatik a jejich uskladnění
- tankovací karty
- asistenční služby
- nákup dálničních známek
- evidence spotřeby paliv a maziv
- vedení knihy jízd
- spolupráce na tvorbě firemních předpisů týkajících se vozových parků aj.

Leasingová společnost by měla být schopna nabídnout atraktivnější ceny těchto služeb, než kdyby je prováděla daná firma interně či je pořizovala jinde, protože vůči autoservisům, pojišťovnám a dalším dodavatelům vystupuje jako velkoodběratel, a tudíž získává slevy, které může promítnout do ceny pro svého klienta. (15)

Výhody operativního leasingu

- operativní leasing není podmíněn první zvýšenou splátkou či akontací - firma tak může investovat volné finanční prostředky do činnosti podnikání
- je vázán menší kapitál zákazníka - při více vozidlech se příznivě projevuje v cash flow
- nižší měsíční splátky oproti finančnímu leasingu
- volitelná doba pronájmu, nejčastěji 12 - 48 měsíců
- úhradu daní, poplatků, pojištění vozidla, dálniční známky a silniční daně
- kompletní servis v ceně
- zda zákazník majetek koupí nebo nekoupí do svého majetku, rozhodne až při ukončování leasingu
- úspora na mzdách - společnost nepotřebuje vlastního zaměstnance, který by se staral o vozový park či řešil pojistné události (19)

1.4.4. Cena leasingu

Cenou za leasing je **leasingová cena**, která je obvykle placena v pravidelných splátkách (měsíčních, čtvrtletních, příp. ročních). Leasingová cena, kterou platí nájemce pronajímateli, zahrnuje:

- postupné splátky pořizovací ceny majetku
- leasingovou marži pronajímatele
- ostatní náklady pronajímatele spojené s pronajatým majetkem, které jsou v rámci leasingových splátek přesouvány na nájemce (úroky z úvěru v případě refinancování leasingové operace úvěrem, poplatky bance za vedení úvěrových účtů, jiné správní náklady spojené s leasingem atd.).

Celková výše leasingové ceny je dána součtem jednotlivých leasingových splátek. (8).

Úrok z úvěru a leasingová marže jsou dohromady označovány také jako „finanční náklad“ nebo „leasingové úročení“. Výše celkového leasingového úročení příslušné operace podléhá působení nabídky a poptávky na leasingovém trhu a je závislá na řadě faktorů, mezi rozhodující faktory patří:

- Úroková sazba za úvěr na refinancování leasingu
- Doba leasingu
- Interval a pravidelnost splátek
- Navýšení první splátky
- Odkupní cena (7)

V leasingových smlouvách se můžeme setkat s tzv. **leasingovým koeficientem**. Tento koeficient udává, o kolik je vyšší leasingová cena pronajatého majetku oproti pořizovací ceně (popř. pořizovací ceně zvýšené o rekapitalizaci nebo snižené o dekapitalizaci dopředu poskytovaných záloh na pořízení posléze pronajímaného majetku). Výše leasingového koeficientu je násobek pořizovací ceny (příp. upravené o rekapitalizaci či dekapitalizaci) pronajatého majetku, který zaplatí nájemce pronajímateli za dobu trvání leasingové smlouvy. Výše leasingového koeficientu je základním (avšak ne jediným) orientačním měřítkem pro zhodnocení nabídek jednotlivých leasingových společností.

$$\text{Leasingový koeficient} = \frac{\text{leasingová cena}}{\text{vstupní cena} + \text{rekapitalizace (resp. - rekapitalizace)}}$$

Leasingová cena se vypočte jako souhrn jednotlivých leasingových splátek.

Je nutné rozlišovat, zda se jedná o leasing operativní nebo finanční. V případě operativního leasingu jeden nájemce v leasingových splátkách splatí v době trvání leasingového vztahu pouze část pořizovací ceny pronajímaného majetku, protože nájemní smlouva trvá kratší dobu, než je ekonomická životnost majetku. Zbytek pořizovací ceny splácí další nájemce. V případě finančního leasingu pokryjí leasingové splátky jednoho nájemce celou pořizovací cenu pronajatého majetku. (8)

1.5. Výhody a nevýhody leasingového financování

Leasingové financování formálně nezvyšuje podíl cizího kapitálu v rozvaze podniku, avšak nadměrné rozšiřování leasingu může ovlivnit finanční riziko a stabilitu podniku. Rozhodování o finančním leasingu proto patří k podstatným strategickým finančním rozhodovacím procesům.

1.5.1. Hlavní výhody leasingového financování

Mezi nejvýznamnější výhody tohoto financování patří tyto skutečnosti:

- **Urychluje zavedení investic do provozu**, zavedení technologických inovací, zvyšuje konkurenční schopnost podniku. Podobně jako úvěr totiž umožňuje užívat majetek, aniž by podnik musel mít kapitál na jednorázové vynaložení peněžních prostředků na investici, jak tomu je u interního financování.
- **Leasingové financování je flexibilní**. Výše splátek a jejich rozložení může být odvozována od náběhové křivky výnosů z výroby nebo může respektovat sezónnost výroby. Tím může podnik lépe zajišťovat svoji likviditu nebo volné peněžní prostředky efektivně investovat. Flexibilitnost ovšem předpokládá, že splátky nejsou mechanicky určovány lineárně. Většina leasingových smluv má méně restriktivních ochranných ujednání než dohody o termínovaných půjčkách.
- **Leasingové financování umožňuje nájemci zahrnovat leasingové splátky do nákladů**, a tím snižovat základ zdanění. Při financování z interních zdrojů či úvěru jsou zdanitelným nákladem odpisy, či odpisy a úrok z úvěru. Nelze tedy obecně říct, že leasing je vždy daňově výhodnější pro nájemce. Záleží na leasingovém úročení, rozložení splátek v čase, metodě odepisování fixního majetku a výši úroků z úvěru.
- **Leasing umožňuje nájemci využití majetku, aniž by podstupoval riziko spojené s jeho pořízením** (např. riziko prodlužování doby výstavby, zvyšování ceny investice, neplnění očekávaných parametrů investice) a riziko s jeho vlastněním.

- **Leasing nezvyšuje míru zadlužení podniku** – leasing není většinou zachycen jako dluh v bilancích; zkušení analytici a věřitelé žádají od nájemce vždy i údaje o výši leasingových povinností. O závazcích z leasingu se účtuje v podmínkách ČR pouze v podrozvahové evidenci.
- **Leasing snižuje výši fixního majetku**, protože není formálně vykazován jako součást aktiv. Tím dochází ke zvýšení likvidity, vykazované míry zisku aj. ukazatelů u nájemce.
- **Leasingová společnost získává levnější úvěr** pro refinancování leasingové operace od banky než nájemce. Známé podniky se zajištěným odbytem však nemusí mít dražší úvěr a za horších podmínek. Kromě toho nemusí platit ziskovou marži leasingové společnosti.
- **Leasingová společnost nese inflační riziko**, protože nájemce platí stejnou lineární splátku, i když ceny zařízení stoupají. Při vyšší míře inflace však obvykle pronajímatelé volí rostoucí leasingové splátky.

1.5.2. Hlavní nevýhody leasingového financování

Leasingové financování s sebou nese i nevýhody, mezi které je nutné zařadit:

- **Náklady leasingového financování.** Pořízení majetku leasingem bývá obvykle dražší než pořízení pomocí úvěru či z interních zdrojů. To platí zejména ve firmách s vyšší rentabilitou, s dobrou perspektivou růstu, které mají důvěru od věřitelů a mohou tak získat snadno úvěry, či mají dostatek vnitřních zdrojů. Skutečný rozdíl mezi náklady leasingu a náklady úvěru závisí na řadě faktorů, které se mohou podstatně měnit (např. daňové podmínky pro leasing, poptávka po investicích).
- **Majetek zůstává po dobu trvání leasingového vztahu ve vlastnictví pronajímatele**, nájemce nemá možnost uplatňovat do svých daňově uznatelných nákladů (výdajů) daňové odpisy tohoto majetku.
- **Po skončení leasingu přechází do vlastnictví nájemce téměř odepsaný majetek.** Pokud podnik nepředpokládá jeho obnovu, ztratí daňovou výhodu

vyšších odpisů, kterou získal v průběhu leasingu (majetek se využívá, ale neodepisuje, tudíž základ daně roste).

- **Přenášení některých vlastnických rizik na nájemce** – pronajímatel přenáší na nájemce rizika vyplývající z vlastnictví majetku, jako by vlastníkem byl skutečně nájemce. Je např. vyžadováno pojištění pronajatého majetku nájemcem, na nájemce jsou přenášeny náklady spojené s opravami pronajatého majetku atd.
- **Omezení uživatelských práv nájemce** leasingovou smlouvou, možnost odebrání předmětu leasingu.
- **Obtíže při provádění potřebných úprav majetku** (rekonstrukce, modernizace), protože vyžadují souhlas pronajímatele, v případě technického zhodnocení je nutné dopředu dohodnout, kdo jej bude hradit.
- **Nemožnost vypovězení smlouvy nájemcem** v případě rychlého zastarání majetku či jeho nízkého přínosu pro nájemce. Někdy je vypovězení leasingové smlouvy možné, ale se značným penále.
- **Nebezpečí bankrotu leasingové společnosti**, který by znamenal vrácení majetku pronajímateli a různá jednání o narovnání leasingových splátek či náhradě škody vzniklé nájemci odejmutím majetku apod. (7)

1.6. Leasingový trh v České republice

V České republice došlo k nárůstu leasingových obchodů až po roce 1990 a jednalo se především o finanční leasing. Od počátku devadesátých let tak byly založeny desítky leasingových společností a došlo k všeobecnému rozšíření povědomí o využitelnosti, výhodách a limitech leasingu. Nejdříve na trhu převládala poptávka nad nabídkou, což vyplývalo z nedostatečné vybavenosti podniků vlastním kapitálem, z úvěrové restriktce a omezeného emitování podnikových obligací. V roce 1998 poklesla investiční aktivita v celé ekonomice a český leasingový trh stagnoval. Poté došlo ke konsolidaci leasingového trhu, opustilo jej několik leasingových společností a zvýšila se konkurence na straně nabídky.

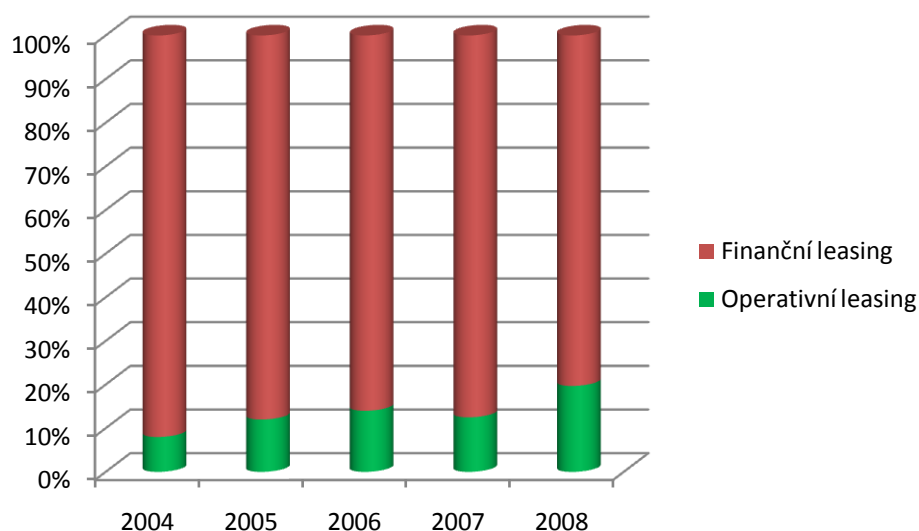
Dnes již je leasing rovnocennou alternativou jiných finančních produktů. Roční objemy leasingu movitých věcí překonaly stomiliardovou hranici (v roce 2003 101 mld. Kč, v roce 2008 pokles na 95,5 mld. Kč). Tempem růstu se leasingový trh v ČR řadí k nejrychleji se rozvíjejícím sektorům našeho finančního trhu. Je také jedním z dlouhodobě nejdynamičtějších evropských leasingových trhů. Z celkového leasingu tvoří tři čtvrtiny leasing movitých věcí, v němž dominuje leasing dopravních prostředků. (20)

Situace na českém leasingovém trhu v roce 2008

Členské společnosti České leasingové a finanční asociace (ČLFA)¹ financovaly v roce 2008 prostřednictvím leasingu stroje, zařízení a dopravní prostředky v souhrnu pořizovacích cen 95,5 mld. Kč (bez DPH). Ve srovnání s rokem 2007, kdy v podmínkách ekonomické konjunktury kulminoval dlouholetý růst leasingového trhu, poklesla tato hodnota u největších patnácti společností o 27,1 %. Celková částka (vstupní dluh) poskytnutá v r. 2008 členskými společnostmi ČLFA do leasingu movitých věcí dosáhla 83,51 mld. Kč. V leasingu movitých věcí dominuje leasing silničních vozidel. Snížil se podíl leasingu osobních aut a lehkých užitkových aut, zvýšil se podíl leasingu nákladních automobilů.

V roce 2008 pokračoval růst podílu operativního leasingu na celkovém leasingu movitých věcí. Operativní leasing dosáhl podílu 19,7% na celkovém leasingu movitých věcí, přičemž v roce 2007 to bylo 12,5 %, v roce 2006 14 %, v roce 2005 12 % a v roce 2004 8 % (viz graf 1). (25) Tomuto růstu napomohla daňová reforma z počátku roku 2008. České společnosti si stále více uvědomují efektivitu full service leasingu, v jehož rámci získávají veškeré služby. Růst obliby operativního leasingu je také způsoben současnou hospodářskou situací, protože přináší firmám úspory, jednodušší plánování nákladů, vyšší efektivnost správy vozového parku a zlepšuje cash flow. (16)

¹ ČLFA působí od roku 1991 jako samostatné zájmové sdružení českého leasingu. V dalších letech se začala zabývat i dalšími nebankovními finančními produkty (spotřebitelské úvěry, prodeje na splátky a factoring). Podílí se na přípravě právních předpisů souvisejících s nebankovními finančními produkty a s postavením společností poskytujících leasing, spotřebitelské úvěry, splátkové prodeje a factoring. V jejím rámci byly vypracovány všeobecné podmínky leasingu a další dokumenty k zajištění vlastnických i jiných práv leasingových společností v průběhu leasingových operací.



Graf 1 Vývoj podílu operativního a finančního leasingu v letech 2004 – 2008

Zdroj: vlastní konstrukce podle (25)

Největším poskytovatelem leasingu movitých věcí v roce 2008 podle objemu vstupního dluhu je ČSOB Leasing a.s. se vstupním dluhem 11 580,89 mil. Kč. Největším poskytovatelem operativního leasingu v ČR je LeasePlan ČR s.r.o. se vstupním dluhem 3 544,29 mil. Kč. (26) V následující tabulce je seřazeno prvních deset členských společností ČLFA podle vstupního dluhu v operativním leasingu movitých věcí v roce 2008.

Pořadí	Společnost	Vstupní dluh v mil. Kč	PC v mil. Kč
1.	LeasePlan ČR, s.r.o.	3 544,29	3 544,29
2.	ŠkoFIN s.r.o.	1 854,00	1 854,00
3.	ČSOB Leasing, a.s.	1 744,61	1 744,61
4.	Mercedes Benz Financial Services ČR s.r.o.	1 470,78	1 473,78
5.	ALD Automotive s.r.o.	1 406,90	1 477,07
6.	ARVAL CZ s.r.o.	1 316,74	1 316,74
7.	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	1 059,96	1 067,34
8.	UniCredit Leasing CZ, a.s.	1 043,90	1 054,50
9.	BUSINESS Lease, s.r.o.	960,00	960,00
10.	IKB Leasing ČR, s.r.o.	665,30	694,90

Tabulka 1 Prvních deset členských společností ČLFA podle vstupního dluhu v operativním leasingu movitých věcí

zdroj: (26)

1.7. Daňové a účetní aspekty leasingu

1.7.1. Leasingové nájemné z hlediska daňové uznatelnosti

Zákon o daních z příjmů (dále jen ZDP) umožňuje nájemci odečíst leasingové splátky (leasingové nájemné) ze základu daně. Zároveň klade řadu podmínek, které musí být pro uznání leasingového nájemného hrazeného pronajímateli splněny. Při jejich nesplnění splátky nebudou uznány jako daňový náklad. V horším případě může dojít k přehodnocení placeného nájemného na daňově neuznatelný náklad (resp. výdaj), s čímž je spojeno také riziko placení pokut a penále.

Finanční leasing

V roce 2008 došlo v oblasti nájemného hrazeného za leasing jako daňově uznatelného nákladu k řadě změn, které daňovou výhodnost leasingu zmenšují (týká se to zejména finančního leasingu). Změny vyplývají z rozsáhlé novely ZDP provedené zákonem č. 261/2007 Sb., účinné od 1. 1. 2008. ZDP stanovuje řadu podmínek, které musí být splněny, aby bylo možné placené nájemné uznat jako daňový náklad nájemce.

První podmínkou daňové uznatelnosti nájemného je **časové rozlišování nájemného**. Tuto povinnost mají všechny účetní jednotky vedoucí účetnictví v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a z osob vedoucích daňovou evidenci podle § 7b ZDP také nájemce v případě finančního leasingu s následnou koupí najaté věci. Povinnost časového rozlišování nájemného se nevztahuje na nájemce a pronajímatele vedoucí daňovou evidenci v případě operativního leasingu a také na pronajímatele vedoucí daňovou evidenci v případě finančního leasingu.

Další podmínkou daňové uznatelnosti nájemného u osob podléhajících povinnosti časového rozlišování nákladů a výnosů je správně určit okamžik, od kterého lze zahrnovat výnosy a náklady spojené s leasingem jako položky ovlivňující základ daně. Tímto okamžikem je **okamžik přenechání předmětu nájmu nájemci ve stavu způsobilém obvyklému užívání**, nikoliv okamžik podepsání smlouvy či úhrady první splátky nájemného. (8)

Mezi základní ustanovení ZDP pro daňovou úpravu finančního pronájmu s následnou koupí patří § 24 odst. 4 ZDP:

Nájemné u finančního pronájmu s následnou koupí najatého hmotného majetku, který lze podle tohoto zákona odpisovat, se uznává jako výdaj (náklad) za podmínky, že:

- a) doba nájmu hmotného movitého majetku zařazeného podle přílohy č. 1 k zákonu v odpisové skupině 1 trvá nejméně 36 měsíců, v odpisové skupině 2 nejméně 54 měsíců a v odpisové skupině 3 nejméně 114 měsíců. U nemovitostí musí doba nájmu trvat nejméně 30 let. Doba nájmu se počítá ode dne, kdy byla věc nájemci přenechána ve stavu způsobilém obvyklému užívání.*

Novela ZDP účinná od 1. 1. 2008 zpřísnila podmínky pro daňovou uznatelnost nájemného u finančního pronájmu. Nájem hmotného movitého majetku musel trvat nejméně minimální dobu odpisování uvedenou v § 30 odst. 1². Prodloužila se tak minimální požadovaná doba pronájmu osobních vozů na 5 let. 1. 4. 2009 byla přijata novela ZDP, která zkrátila minimální dobu trvání finančního leasingu u 2. a 3. odpisové skupiny o 6 měsíců. **Minimální doba trvání finančního leasingu** je tak u 1. odpisové skupiny nezměněna a je 36 měsíců, u 2. odpisové skupiny je zkrácena na **54 měsíců** a u 3 odpisové skupiny na 114 měsíců. Doba nájmu se počítá od data podpisu převjímacího protokolu.

- b) po ukončení doby nájmu podle písmene a) následuje bezprostředně převod vlastnických práv k předmětu nájmu mezi vlastníkem (pronajímatelem) a nájemcem; přitom kupní cena najatého hmotného majetku není vyšší než zůstatková cena vypočtená ze vstupní ceny evidované u vlastníka, kterou by předmět nájmu měl při rovnoměrném odepisování podle § 31 odst. 1 písm. a) tohoto zákona k datu prodeje.*

² V § 30 odst. 1 ZDP nalezneme tabulku týkající se předepsané doby odpisování pro jednotlivé odpisové skupiny. Do konce roku 2007 zde byla odpisová skupina 1a s dobou odpisování 4 roky. Tato odpisová skupina byla od počátku roku 2008 zrušena a osobní automobily, které do ní patřily, byly přeřazeny do dopisové skupiny 2 s dobou odpisování 5 let.

Novela ZDP nepřinesla v tomto bodě žádnou změnu. Nájemné je tedy daňově uznatelné, pokud se **při skončení nájemního vztahu stane vlastníkem pronajatého předmětu nájemce**, odkupní cena pronajatého majetku nesmí být vyšší než by byla zůstatková cena tohoto majetku při uplatnění rovnoměrných daňových odpisů. To znamená, že souhrn rovnoměrných daňových odpisů v součtu u pronajímatele a nájemce nesmí dosáhnout vstupní ceny majetku, avšak pronajímatel (a po odkupu i nájemce) může zvolit i zrychlené daňové odpisy, pouze pro přepočet je nutné použít rovnoměrné odpisy. (8)

c) po ukončení finančního pronájmu s následnou koupí najatého hmotného majetku zahrne poplatník uvedený v § 2 (tzn. fyzická osoba) odkoupený majetek do svého obchodního majetku.

Ani v tomto bodě nedochází od roku 2008 k žádným změnám. Obchodním majetkem se podle § 4 odst. 4 ZDP rozumí souhrn majetkových hodnot (věcí, pohledávek a jiných práv a peněží ocenitelných hodnot), které jsou ve vlastnictví poplatníka a o kterých bylo nebo je účtováno anebo jsou nebo byly uvedeny v evidenci majetku a závazků pro účely stanovení základu daně a daně z příjmů (v daňové evidenci). (8)

Pokud by ke dni koupě najatá věc byla při rovnoměrném odpisování (§ 31) již odepsána ve výši 100% vstupní ceny, neplatí podmínka uvedená v písmenu b).

Tedy pokud by byl najatý majetek při rovnoměrném odpisování k datu prodeje plně odepsán, může být odkupní cena libovolná.

Operativní leasing

Ve smlouvě o operativním leasingu může být sjednána v podstatě libovolná doba nájmu. Po jejím skončení nájemce může nebo nemusí najatou věc odkoupit. Nájemné u operativního leasingu je vždy daňově uznatelným nákladem (resp. výdajem). Určité omezení existuje, pokud je po ukončení operativního leasingu prodáván jeho předmět nájemci. Tento případ řeší § 24 odst. 5 písm. a) ZDP:

Prodává-li se majetek, který byl předmětem nájemní smlouvy po jejím ukončení nájemci, uznává se nájemné do výdajů (nákladů) pouze za podmínky, že kupní cena

a) hmotného majetku, který lze odpisovat podle tohoto zákona, nebude nižší než zůstatková cena vypočtená rovnoměrným způsobem podle § 31 odst. 1 písm. a) ze vstupní ceny evidované u vlastníka nebo pronajímatele za dobu, po kterou mohl být tento majetek odpisován; přitom při výpočtu zůstatkové ceny osobního automobilu se vždy vychází ze vstupní ceny včetně daně z přidané hodnoty. Je-li vlastníkem nebo pronajímatelem poplatník, který u pronajímaného hmotného majetku pokračoval v odpisování podle § 30 odst. 10, stanoví se zůstatková cena, jako by ke změně v osobě vlastníka nebo pronajímatele nedošlo.

Jestliže předmět pronájmu není odkoupen, netýká se uznatelnosti nájemného u operativního pronájmu výše uvedený odstavec a nájemné u operativního leasingu je tak obecně vždy daňově uznatelným nákladem (výdajem). (23)

1.7.2. Daňová uznatelnost ostatních výdajů (nákladů) spojených s leasingem

Dalšími výdaji hrazenými nájemcem, které se týkají pronajatého majetku, mohou být:

- poplatky hrazené v souvislosti s uzavřením leasingové smlouvy
- jiné poplatky spojené s leasingem (hrazené na základě všeobecných leasingových podmínek)
- výdaje na opravy pronajatého majetku
- pojistné
- silniční daň hrazená nájemcem apod.

Poplatky spojené s leasingem

Obecně platí, že poplatky spojené s leasingem hrazené na základě všeobecných leasingových podmínek jsou daňově uznatelným nákladem. Podobně jako první mimořádná splátka se vztahují k celému období trvání leasingové smlouvy, je tedy nutné je časově rozlišovat a účtovat na účet 381 – Náklady příštích období. Do nákladů běžného období se pak převádí poměrná část v jednotlivých letech trvání leasingového vztahu (nejčastěji prostřednictvím účtu 518 – Ostatní služby).

Výdaje na opravy pronajatého majetku

V případě operativního leasingu tyto opravy většinou provádí vlastník, tudíž náklady na opravy jsou daňově uznatelným nákladem na straně pronajímatele. V případě finančního leasingu může opravy provádět také vlastník majetku. Pokud opravy provádí a hradí nájemce, jeho výdaje jdou daňově uznatelné pouze tehdy, pokud bude pronajímatelem přenesena na nájemce povinnost tyto opravy provádět. Přenesení povinnosti musí být doloženo písemně, nejlépe zahrnuto v leasingové smlouvě. Pokud nájemce toto přenesení povinnosti neprokáže, opravy budou posouzeny jako dobrovolné a tudíž daňově neuznatelné. Další možností je, že nájemce provede opravu předmětu nájmu jako kompenzaci nájemného. Pak jsou výdaje považovány za daňově uznatelné, pokud jsou časově rozlišené a pokud s tím souhlasí pronajímatel.

Pojistné hrazené nájemcem

Pojistným v případě osobních automobilů se rozumí havarijní pojištění a povinné ručení. Toto pojištění hrazené nájemcem je daňově uznatelné, jestliže je v leasingové smlouvě výslovně uvedeno, že je nájemce povinen pronajatý majetek pojistit. Je také nutné, aby nájemce inkasoval případné pojistné plnění.

Silniční daň hrazená nájemcem

Pro uznání placené silniční daně nájemcem je nutné, aby nájemce byl chápán jako poplatník silniční daně. Je tedy nezbytné, aby se jednalo o automobil vedený v registru vozidel v rámci ČR, přičemž nájemce musí být jeho provozovatel a musí být zapsán v technickém průkazu vozidla. V případě nesplnění podmínek je silniční daň hrazená nájemcem z hlediska nájemce daňově neuznatelným nákladem (výdajem). (8)

1.7.3. Leasing z hlediska DPH

Finanční leasing osobního automobilu z pohledu DPH

Do konce roku 2008 byl leasing z hlediska zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty (ZDPH) považován vždy za tzv. dílčí plnění ve smyslu § 21 odst. 9 ZDPH:

Dílčím plněním se rozumí zdanitelné plnění, které se podle smlouvy uskutečňuje ve sjednaném rozsahu a ve sjednaných lhůtách a nejedná se přitom o celkové plnění, na které je uzavřena smlouva. Dílčí plnění se považuje za uskutečněné dnem uvedeným ve smlouvě ...

To znamenalo, že:

- jednotlivé leasingové splátky byly zatěžovány daní z přidané hodnoty (každá splátka byla samostatným základem daně)
- pronajímatel odváděl DPH z jednotlivých leasingových splátek
- nájemce měl nárok na odpočet DPH z jednotlivých leasingových splátek (pokud byl nárok na odpočet zákonem umožněn)
- daňovým dokladem byl splátkový kalendář (v případě splátek v Kč) či jednotlivé daňové doklady (v případě splátek v EUR)

Od 1. 1. 2009 bylo zrušeno ustanovení § 4 odst. 3 písm. g) ZDPH, které definovalo finanční pronájem. V návaznosti na tuto změnu bylo do § 13 odst. 3 ZDPH vloženo nově písm. d), podle kterého se za dodání zboží nebo převod nemovitosti považuje převod práva užívat najaté zboží nebo najatou nemovitost na základě smlouvy, která stanoví povinnost nájemce nabýt zboží nebo nemovitost, které jsou předmětem smlouvy. Tento vztah již od roku 2009 není chápán jako dílčí plnění podle § 21 odst. 9 ZDPH, ale jako dodání zboží s datem uskutečnění zdanitelného plnění podle § 21 odst. 3 písm. d) ZDPH:

Při dodání zboží se zdanitelné plnění považuje za uskutečněné

d) dnem vzniku práva užívat zboží nájemcem při dodání zboží podle § 13 odst. 3 písm. d).

V ostatních případech je v souladu s § 14 odst. 1 ZDPH obdobný převod práva nově považován za poskytnutí služby, a to především v případě, kdy má nájemce pouze oprávnění k odkupu najatého zboží. V tomto případě nadále bude tento vztah chápán jako dílčí plnění podle § 21 odst. 9 ZDPH. (8)

Z výše uvedeného vyplývá, že od roku 2009 rozlišujeme dva druhy plnění v závislosti na tom, jak příslušná leasingová smlouva upravuje přechod vlastnictví po skončení smlouvy:

- z leasingové smlouvy vyplývá povinnost nájemce nabýt předmět do vlastnictví

Taková smlouva je považována z hlediska ZDPH za dodání zboží či převod nemovitosti, a to dnem okamžiku vzniku práva užívat předmět, tj. dnem podpisu převímacího protokolu. Pronajímatel má povinnost odvést DPH z celé ceny leasingu (tj. ze součtu všech splátek a prodejní ceny) při přenechání předmětu leasingu nájemci. Nájemce má nárok na odpočet DPH ihned na počátku smlouvy, pokud ZDPH odpočet umožňuje. V případě osobních automobilů nebyl podle § 75 odst. 2 ZDPH nárok na odpočet daně:

Plátce nemá dále nárok na odpočet daně při pořízení osobního automobilu, a to i při pořizování formou, kdy je osobní automobil přenechán za úplatu do užívání podle smlouvy, pokud si strany sjednají, že uživatel je oprávněn nabýt osobní automobil, který je předmětem smlouvy, nejpozději úhradou posledního závazku ze smlouvy (dále jen „finanční pronájem osobního automobilu“)...

Novelou zákona o DPH se § 75 odst. 2 s účinností od 1. 4. 2009 ruší.

Splátkový kalendář v tomto případě není daňovým dokladem a pronajímatel je povinen do 15 dnů od vzniku povinnosti přiznat daň na výstupu a vystavit nájemci daňový doklad, na kterém uvede DPH z celkové ceny finančního pronájmu.

- z leasingové smlouvy nevyplývá povinnost nabytí vlastnictví, nájemce má pouze opci k nabytí vlastnictví nebo přechod vlastnictví není upraven

ZDPH tyto smlouvy i nadále považuje za dodání služby a jejich režim pro DPH zůstává obdobný jako do roku 2008, tj. jednotlivé splátky jsou považovány za dílčí plnění. Daňovým dokladem zůstává splátkový kalendář (u splátek v Kč), resp. jednotlivé daňové doklady (u splátek v EUR). (14)

Operativní leasing osobního automobilu z pohledu DPH

V případě operativního leasingu movitých věcí se uplatní vždy základní sazba DPH bez ohledu na to, co je předmětem pronájmu. Nájemce, který je plátcem daně, si může uplatnit nárok na odpočet daně vždy a z celé částky sjednaného nájemného, a to i v případě pronájmu osobního automobilu formou operativního leasingu. Doklad, na základě kterého se uplatňuje odpočet DPH, musí mít náležitosti běžného daňového dokladu dle § 28 odst. 2 ZDPH. (23)

Novela zákona č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty

Dne 1. 4. 2009 vstoupila v platnost novela zákona o DPH umožňující odpočet DPH při pořízení osobního automobilu. Leasingové financování je tak pro podnikatele levnější o 19% DPH z ceny vozu.

Finanční leasing - v případě pořízení vozu formou finančního leasingu si mohou podnikatelé a firmy odečíst DPH z mimořádné splátky (akontace), z měsíčních splátek a také z předem sjednané odkupní ceny vozu po skončení leasingu. Podmínkou je, aby pronajímatel i nájemce byli plátcí DPH. Dokladem je splátkový kalendář.

Operativní leasing - novela ZDPH umožňuje leasingové společnosti při poskytnutí služby operativního leasingu odečíst DPH u osobních automobilů již na vstupu, a tím snížit náklady o 19%, čímž bude celková splátka minimálně o 16% levnější oproti stavu před přijetím novely ZDPH. Tímto dochází ke zrušení dvojího zdanění DPH u operativního leasingu osobních automobilů a tudíž ke snížení měsíční splátky nájemného. Dříve byly splátky nájemného vypočteny z ceny včetně DPH a dále zdaněny sazbou DPH jako nájemné, nyní jsou splátky vypočteny z ceny bez DPH a dále zdaněny sazbou DPH jako nájemné.

Tyto změny se dotknou také výpočtu pojistného, protože základem pro výpočet pojistného je cena bez DPH, čímž se snižuje platba za pojištění. (13)

2. ANALYTICKÁ ČÁST

2.1. Představení společnosti ABB s.r.o.

2.1.1. Základní údaje o společnosti

Obchodní firma	ABB s.r.o.
Vznik společnosti	20. července 1993
Sídlo	Sokolovská 84-86, Praha 8, 186 00
Právní forma	Společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání	Komplexní dodávky, výroba, výstavba a modernizace: staveb; zařízení pro přenos, rozvod a kontrolu elektrické energie; elektrických silnoproudých zařízení; měřicí a regulační techniky a systémů řízení; produktů a služeb v oblasti automatizace; elektroinstalačních materiálů; nízkonapěťových zařízení a servisních činností. Živnost je provozována průmyslovým způsobem.
Základní kapitál	400 000 000,- Kč
Počet zaměstnanců	2 456 (v roce 2007)
Tržby	8 333 mil. Kč (v roce 2007)
Certifikáty	ISO 9001, ISO 14001, OHSAS 18001

Společnost ABB s.r.o. je přední světová firma, která poskytuje technologie pro energetiku a automatizaci. V České republice působí již od roku 1970. V současné době jsou činnosti společnosti ABB s.r.o. rozděleny do pěti divizí:

Robotika – je základnou průmyslových robotů. Poskytuje také software pro roboty, periferní vybavení a modulární výrobní buňky kooperace, jako je manipulace, svařování, lakování a povrchová úprava a obsluha strojů. Mezi klíčové trhy patří automobilový průmysl, slévárenství, balicí technika, spotřební průmysl.

Výrobky pro energetiku – výroba a dodávky klíčových komponent pro přenos a rozvod elektrické energie. Tato divize se zabývá výrobou a dodávkami rozvoden, přístrojů a rozvaděčů, ochran pro energetiku a průmysl, přístrojových transformátorů a senzorů, kabelů a kabelových systémů, atd. Společnost také poskytuje služby v této oblasti, mezi které patří modernizace, opravy, konzultace, poradenství, diagnostika, servisní aktivity a hot line.

Systémy pro energetiku – společnost zajišťuje komplexní dodávky pro energetiku, systémy automatizace rozvoden a systémy měření a regulace v energetice. Také poskytuje v této oblasti stejné služby, jako v oblasti výrobků pro energetiku.

Výrobky pro automatizaci – jedná se o energeticky efektivní a spolehlivé výrobky, které zlepšují produktivitu zákazníka, včetně pohonů, motorů a generátorů, výrobků nízkého napětí, atd. Koncoví zákazníci obdrží denně více než 1 milion výrobků z této kategorie, které jsou dále použity v průmyslu i v energetických společnostech, ale i v komerčních či obytných budovách.

Procesní automatizace – poskytuje zákazníkům nejlepší řešení pro řízení a optimalizaci provozů a aplikační znalosti specifické pro průmyslová odvětví. Společnost zásobuje ropný a plynárenský průmysl, energetický, farmaceutický a chemický průmysl, výrobu papíru a celulózy atd. Přínosem pro zákazníka je úspora energie a vyšší produktivita výrobních zařízení.

ABB s.r.o. umožňuje svým zákazníkům ze sféry průmyslu, výroby a distribuce energií zlepšovat výkonnost a snižovat dopad jejich činnosti na životní prostředí. Společnost působí ve více než 100 zemích světa a celkem zaměstnává 115 000 lidí. V České republice působí v Brně, Praze, Ostravě, Trutnově, Jablonci n. Nisou, Teplicích a Mostě. Misí a vizí společnosti je pomáhat svým zákazníkům využívat elektrickou energii efektivně a zvyšovat produktivitu průmyslu ekologicky šetrným způsobem.

2.1.2. Historie společnosti

V letech 1990 – 1993 proběhla celá řada přípravných kroků, jejichž výsledkem bylo založení pěti společností ABB. V průběhu dalších tří let proběhla restrukturalizace, jejímž cílem bylo zvýšení efektivity výrobních procesů a zlepšení vztahu se zákazníky. V této době se ABB v České republice rozrostlo o dvě nové společnosti. Od roku 1996 došlo k rozšíření aktivit a k rozšíření nabídky portfolia výrobků a služeb. V roce 1998 již měla skupina firem ABB v České republice celkem 10 společností, které působí v Praze, Brně, Jablonci, Trutnově a Ostravě. V tomto roce také společnost získává 66% majetkový podíl ve společnosti ABB Service Ostrava a stává se tak jejím majoritním vlastníkem. V roce 1999 dochází ke sloučení energetických segmentů mezinárodní společnosti ABB a Alstom a je vytvořena nová celosvětově působící společnost ABB ALSTOM POWER se stejným vlastnickým podílem obou mateřských společností. V roce 2000 dochází ke sloučení sedmi společností do jedné společnosti ABB s.r.o. a je vytvořeno 7 organizačních jednotek. V roce 2002 prochází společnost celosvětově rozsáhlou restrukturalizací v souladu s celosvětovým záměrem ABB soustředit se na klíčové obory podnikání. ABB v České republice dosahuje vynikajících výsledků, zvyšuje objem přijatých zakázek o 15%. V roce 2006 byla společnost ABB po celém světě reorganizována do pěti divizí a tato struktura přetrvala dodnes.

2.1.3. Tržby a počty zaměstnanců podle divizí

	Výrobky pro energetiku	Systémy pro energetiku	Výrobky pro automatizaci	Procesní automatizace	Robotika
Přijaté objednávky (mil. Kč)	4 512,9	847,5	2 806,0	326,9	457,7
Tržby (mil. Kč)	4 183,1	751,2	2 715,6	349,7	397,4
Podíl na celkových tržbách	50,1%	9,0%	32,4%	4,0%	4,5%
Počet zaměstnanců	682	316	1 112	152	64

Tabulka 2 Přijaté objednávky, tržby a počty zaměstnanců podle divizí v roce 2007
Zdroj: interní materiály ABB s.r.o.

Tržby ABB s.r.o. jsou z 90 % tvořeny tržbami za prodej vlastních výrobků a služeb a z 10% tržbami za prodej zboží. Tržby společnosti každým rokem rostou (viz kapitola 2.2. Finanční analýza společnosti ABB s.r.o.). Společnost ABB s.r.o. v České republice v roce 2007 dosahuje tržeb ve výši 8 333 mil. Kč při 2 456 zaměstnancích. V tabulce výše je uvedena struktura těchto tržeb podle jednotlivých divizí společnosti. Na tržbách se v roce 2007 nejvíce podílí divize Výrobky pro energetiku s tržbami téměř 4,2 mld. Kč s 682 zaměstnanci, což představuje více než 50% celkových tržeb. Další významný podíl na tržbách, 32,4%, představuje divize Výrobky pro automatizaci s 1 112 zaměstnanci.

2.1.4. Zákazníci společnosti ABB s.r.o.

Mezi **hlavní zákazníky** patří tyto firmy:

- | | |
|---------------------------------|-------------------------|
| • Heinzl Group | • Elektromont Brno a.s. |
| • ArcelorMittal Ostrava a.s. | • Areva |
| • Třinecké železárny, a.s. | • Bohemia Müller s.r.o. |
| • ŠKODA AUTO a.s. | • Hella |
| • E.ON | • Unipetrol, a.s. |
| • VAE ProSys | • Benteler |
| • KSB – PUMPY + ARMATURY s.r.o. | • Larsen &Tourbo |
| • Skupina ČEZ | • K&V Elektro |

Zákazníci společnosti jsou z různých **průmyslových odvětví**, níže jsou uvedena nejvýznamnější z nich:

- | | |
|--------------------------------|-----------------------------|
| • Automobilový průmysl | • Procesní automatizace |
| • Biologické vědy | • Přenos a rozvod elektřiny |
| • Chemie | • Ropa a zemní plyn |
| • Metalurgie | • Těžba, nerosty, cement |
| • Námořní průmysl | • Větrná energie |
| • OEM | • Vodohospodářství |
| • Papír a celulóza, polygrafie | • Výroba elektřiny |
| | • Železnice |

Mezi **hlavní partnery** v ČR patří následující společnosti:

Divize Výrobky pro automatizaci

- ELCOM a.s., Ředitelství silnic a dálnic ČR
- ČEZ, a.s., Elektrárna Dětmarovice
- Barum Continental a.s.

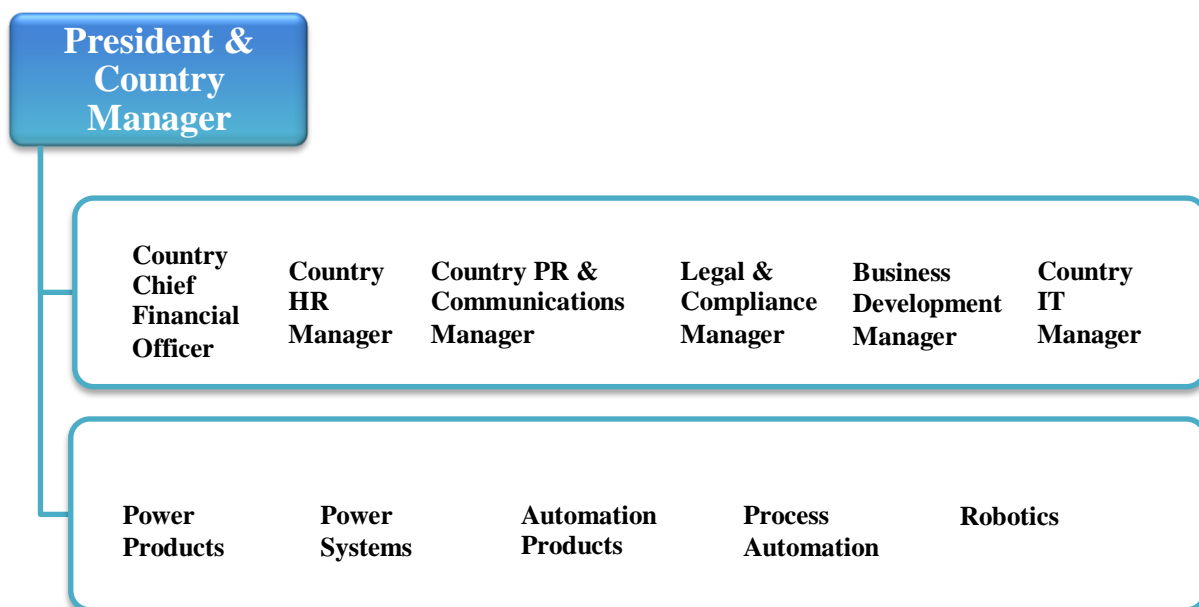
Divize Procesní automatizace

- Unipetrol
- OKD a.s.
- Třinecké železářny a.s.

Divize Výrobky pro energetiku a Systémy pro energetiku

- České dráhy, a.s.
- Skupina ČEZ, Skupina E.ON
- Dopravní podnik hl.m. Praha, a.s. (27)

2.1.5. Organizační struktura



Obrázek 2 Organizační struktura společnosti ABB s.r.o., zdroj: interní materiály ABB s.r.o.

2.2. Finanční analýza společnosti ABB s.r.o.

Finanční analýza byla provedena na základě údajů z rozvahy, výkazu zisku a ztráty a cash flow za roky 2005 až 2007 (viz příloha 2). Pro výpočet ukazatelů byly použity vzorce podle přílohy 1. K porovnání vypočtených ukazatelů byly použity obecně doporučené hodnoty a průměrné oborové hodnoty z odvětví „*Výroba elektrických rozvodných, řídicích a spínacích zařízení*“, kam je zařazena většina podnikatelských aktivit analyzované společnosti.

2.2.1. Horizontální analýza rozvahy

AKTIVA	2005/2006		2006/2007	
	abs.	rel.	abs.	rel.
AKTIVA CELKEM	389 437	12,77%	445 341	12,95%
Dlouhodobý majetek	6 644	0,73%	186 170	20,39%
Dlouhodobý nehmotný majetek	-1 726	-12,01%	9	0,07%
Dlouhodobý hmotný majetek	8 370	0,94%	186 161	20,68%
Dlouhodobý finanční majetek	0	0,00%	0	0,00%
Oběžná aktiva	401 019	18,94%	259 709	10,31%
Zásoby	267 126	39,28%	335 727	35,45%
Dlouhodobé pohledávky	13 331	15,95%	-5 661	-5,84%
Krátkodobé pohledávky	339 049	31,14%	-39 210	-2,75%
Krátkodobý finanční majetek	-218 487	-82,40%	-31 147	-66,75%
Časové rozlišení	-18 226	-73,24%	-538	-8,08%

Tabulka 3 Horizontální analýza aktiv

Aktiva společnosti rostou ve sledovaném období téměř o 13% ročně. Jedná se o stabilní růst hodnoty aktiv u stabilizované společnosti. V aktivech roste jak hodnota dlouhodobého majetku, tak hodnota zásob. V roce 2007 společnost investuje do dlouhodobého hmotného majetku. Roste zejména položka Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek, společnost tedy zavádí vyšší investici, na kterou poskytla svým dodavatelům zálohu.

V oběžných aktivech roste hodnota zásob v roce 2006 o 39%, v roce 2007 pak o 35%. Je to spojeno s každoročním růstem objednávek a tržeb. Hodnota dlouhodobých i krátkodobých pohledávek v posledním sledovaném roce klesá, což lze hodnotit jako pozitivní. Hodnota krátkodobého finančního majetku, který je tvořen hotovostí a finančními prostředky na účtech v bankách, klesá, společnost tedy nedrží hotovost v pokladně a na účtech, ale investuje ji. Časové rozlišení zahrnuje časově rozlišené splátky spojené s předměty pořízenými na leasing (náklady příštích období) a nevyfakturované tržby (příjmy příštích období). Výrazný pokles této položky v roce 2007 je způsoben poklesem příjmů příštích období, tedy poklesem nevyfakturovaných tržeb.

PASIVA	2005/2006		2006/2007	
	abs.	rel.	abs.	rel.
PASIVA CELKEM	389 437	12,77%	445 341	12,95%
Vlastní kapitál	-524 748	-33,77%	550 362	53,49%
Základní kapitál	-620 000	-60,78%	0	0,00%
Kapitálové fondy	5 964	171,87%	-9 434	-100,00%
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	-11 000	-21,57%	0	0,00%
VH min. let	0	0,00%	379 548	100,00%
VH běžného účetního období +/-	100 288	20,93%	180 248	31,10%
Cizí zdroje	901 807	60,42%	-90 998	-3,80%
Rezervy	84 009	21,30%	79 591	16,64%
Dlouhodobé závazky	-977	-32,72%	-1 962	-97,66%
Krátkodobé závazky	1 000 051	109,42%	-184 290	-9,63%
Bankovní úvěry a výpomoci	-181 276	-100,00%	15 663	100,00%
Časové rozlišení	12 378	485,79%	-14 023	-93,95%

Tabulka 4 Horizontální analýza pasiv

V červnu 2005 rozhodl jediný společník o zvýšení základního kapitálu o 919 900 tis. Kč (původně v roce 2004 byl základní kapitál 100 100 tis. Kč). Ke stejnému dni bylo rozhodnuto o snížení základního kapitálu o 620 000 tis. Kč a jeho vyplacení jedinému společníkovi. Do obchodního rejstříku bylo zvýšení základního kapitálu zapsáno v srpnu 2005, snížení bylo zapsáno v lednu 2006.

Zisk za roky 2004 a 2005 byl použit na výplatu dividend a podílů na zisku. Zisk roku 2006 byl částečně použit na výplatu dividend a podílů na zisku (200 000 tis. Kč), zbylá část (379 548 tis. Kč) byla přidělena do nerozděleného zisku. Výsledek hospodaření roste v roce 2006 o 21%, v roce 2007 dokonce o 31%.

Cizí zdroje výrazně rostou v roce 2006, což je způsobené zejména růstem krátkodobých závazků. V tomto roce vznikají krátkodobé závazky k ovládající a řídící osobě ve výši 661 726 tis. Kč. Jedná se o úvěr, který společnost přijala od světového treasury centra ABB. V roce 2007 klesá hodnota tohoto úvěru na 300 000 tis. Kč a tím také klesá hodnota krátkodobých závazků. Bankovní úvěr byl v roce 2006 splacen, v roce 2007 společnost čerpá kontokorentní úvěr ve výši 15 663 tis. Kč. Výdaje příštích období zahrnují především časové rozlišení nákladů a jsou účtovány do nákladů období, do kterého věcně a časově přísluší.

2.2.2. Vertikální analýza rozvahy

AKTIVA	2005	2006	2007
AKTIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%
Pohledávky za upsaný základní kapitál	0,00%	0,00%	0,00%
Dlouhodobý majetek	29,73%	26,55%	28,30%
Dlouhodobý nehmotný majetek	0,47%	0,37%	0,33%
Dlouhodobý hmotný majetek	29,25%	26,18%	27,97%
Dlouhodobý finanční majetek	0,01%	0,01%	0,01%
Oběžná aktiva	69,46%	73,25%	71,54%
Zásoby	22,30%	27,55%	33,03%
Dlouhodobé pohledávky	2,74%	2,82%	2,35%
Krátkodobé pohledávky	35,72%	41,53%	35,76%
Krátkodobý finanční majetek	8,70%	1,36%	0,40%
Časové rozlišení	0,82%	0,19%	0,16%

Tabulka 5 Vertikální analýza aktiv

Z poměru dlouhodobého majetku a oběžných aktiv lze usuzovat, že se jedná o kapitálově lehkou firmu. Dlouhodobý majetek je tvořen převážně dlouhodobým hmotným majetkem. V oběžných aktivech dominují krátkodobé pohledávky a zásoby,

které tvoří 22% v roce 2005 a 33% v roce 2007. Podíl krátkodobých pohledávek na celkových aktivech je poměrně vysoký, ve sledovaném období se krátkodobé pohledávky podílí 35 až 40% na celkové hodnotě aktiv. Jedná se především o krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů. S růstem tržeb ale hodnota krátkodobých pohledávek neroste, což je pozitivní. Podíl hodnoty finančního majetku v celkových aktivech klesá, v roce 2007 představuje pouze 0,4% hodnoty aktiv, což je nízká hodnota.

PASIVA	2005	2006	2007
PASIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%
Vlastní kapitál	50,96%	29,93%	40,67%
Základní kapitál	33,45%	11,63%	10,30%
Kapitálové fondy	0,11%	0,27%	0,00%
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	1,67%	1,16%	1,03%
VH minulých let	0,00%	0,00%	9,77%
VH běžného účetního období +/-	15,72%	16,86%	19,56%
Cizí zdroje	48,96%	69,64%	59,31%
Rezervy	12,94%	13,91%	14,37%
Dlouhodobé závazky	0,10%	0,06%	0,00%
Krátkodobé závazky	29,98%	55,67%	44,54%
Bankovní úvěry a výpomoci	5,95%	0,00%	0,40%
Časové rozlišení	0,08%	0,43%	0,02%

Tabulka 6 Vertikální analýza pasiv

Struktura pasiv vypovídá o kapitálové struktuře společnosti. V roce 2006 roste zadluženost na téměř 70%, což se považuje za vysokou zadluženost. Nárůst zadluženosti v tomto roce je způsoben přijetím úvěru v rámci koncernu, jedná se tedy o interní cizí zdroje. V ostatních letech je splněna podmínka Zlatého pravidla financování (50:50, 60:40). Podíl základního kapitálu na celkových pasivech kolísá vlivem výše popsanych změn základního kapitálu v roce 2005 a 2006. Podíl výsledku hospodaření roste, v roce 2007 dosahuje hodnoty téměř 20% z hodnoty celkových pasiv.

V roce 2007 krátkodobé závazky představují přibližně 45% hodnoty pasiv, také v tomto roce společnost čerpá úvěr od koncernu. Podíl rezerv je ve sledovaném období na přibližně stejné úrovni a pohybuje se okolo 13 až 15%. Větší část rezerv je tvořena ostatními rezervami, které jsou tvořeny na základě interních účetních předpisů společnosti a představují zejména rezervy na krytí záručních oprav, rezervy na budoucí náklady a další závazky vyplývající z podnikání (rezervy na nevyčerpanou dovolenou, na bankovní garance a na rizikové zakázky).

2.2.3. Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

Text	2005/2006		2006/2007	
	abs.	rel.	abs.	rel.
Tržby za prodej zboží	174 252	28,18%	141 963	17,91%
Náklady vynaložené na prodané zboží	59 918	12,70%	143 880	27,07%
Obchodní marže	114 334	77,89%	-1 917	-0,73%
Výkony	847 099	16,90%	1 465 401	25,01%
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	789 081	15,98%	1 523 363	26,60%
Výkonová spotřeba	682 754	19,68%	991 916	23,89%
Přidaná hodnota	278 679	16,50%	471 568	23,97%
Osobní náklady	165 485	20,25%	184 144	18,74%
Provozní výsledek hospodaření	94 365	14,98%	310 174	42,82%
Finanční výsledek hospodaření	15 828	88,88%	-29 063	-86,40%
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	100 311	20,92%	180 948	31,21%
Mimořádný výsledek hospodaření	-23	16,43%	-700	-429,45%
Výsledek hospodaření za účetní období	100 288	20,93%	180 248	31,10%
Výsledek hospodaření před zdaněním	110 170	17,01%	280 411	37,00%

Tabulka 7 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

Tržby za prodej zboží i tržby za prodej vlastních výrobků a služeb každým rokem výrazně rostou, společnost prosperuje. Obchodní marže v posledním sledovaném roce mírně poklesla. U výrobní firmy je však důležité, že přidaná hodnota roste, v roce 2007 dokonce o necelých 24%. Hodnota provozního výsledku hospodaření je v roce 2007 1 034 508 tis. Kč, což je růst o 42,82% oproti roku 2006. Výsledek hospodaření za účetní období dosahuje v roce 2007 hodnoty 759 796 tis. Kč a meziroční růst je 31,1%.

2.2.4. Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Při vertikální analýze výkazu zisku a ztráty se zkoumá podíl jednotlivých položek výkazu na celkových tržbách. Celkové tržby jsou součtem tržeb za prodej zboží a tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb. Ze struktury tržeb vyplývá, že se jedná o výrobní firmu, převažují tržby za prodej vlastních výrobků a služeb. Přidaná hodnota představuje téměř jednu třetinu celkových tržeb. Výkonová spotřeba dosahuje hodnoty okolo 63% z celkových tržeb. Osobní náklady tvoří asi 15% celkových tržeb. Podíl jednotlivých položek výkazu zisku a ztráty na celkových tržbách ve sledovaném období výrazně nekolísá, jedná se o stabilizovanou společnost. Podíl nákladových úroků se pohybuje okolo 0,2% z celkových tržeb a jsou tvořeny úroky z čerpání kontokorentního úvěru a v letech 2006 a 2007 také čerpáním úvěru od treasury centra ABB. Pozitivní je růst podílu výsledku hospodaření na tržbách. Provozní výsledek hospodaření dosahuje hodnoty okolo 12% tržeb, výsledek hospodaření za běžnou činnost stejně jako výsledek hospodaření za účetní období hodnoty okolo 9% z hodnoty celkových tržeb.

Text	2005	2006	2007
Tržby celkem	100,00%	100,00%	100,00%
Náklady vynaložené na prodané zboží	8,49%	8,15%	8,25%
Obchodní marže	2,64%	4,01%	3,17%
Výkonová spotřeba	62,45%	63,70%	62,86%
Přidaná hodnota	30,40%	30,18%	29,80%
Osobní náklady	14,71%	15,07%	14,26%
Provozní výsledek hospodaření	11,34%	11,11%	12,64%
Nákladové úroky	0,13%	0,22%	0,27%
Finanční výsledek hospodaření	0,32%	0,52%	0,06%
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	8,63%	8,89%	9,29%
Mimořádný výsledek hospodaření	0,00%	0,00%	-0,01%
Výsledek hospodaření za účetní období	8,63%	8,89%	9,28%
Výsledek hospodaření před zdaněním	11,66%	11,63%	12,69%

Tabulka 8 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

2.2.5. Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů zahrnuje analýzu ukazatelů likvidity, rentability, zadluženosti a ukazatelů aktivity. Finanční poměrové ukazatele charakterizují vzájemný vztah mezi dvěma nebo více absolutními ukazateli pomocí jejich podílu. Jsou nejrozšířenější metodou finanční analýzy, neboť umožňují získat rychlý obraz o základních finančních charakteristikách firmy.

Poměrové ukazatele jsou široce využívány zejména z těchto důvodů:

- umožňují provádět analýzu časového vývoje finanční situace dané firmy
- jsou vhodným nástrojem prostorové (průřezové) analýzy, tj. porovnání více podobných firem navzájem
- mohou být používány jako vstupní údaje pro hodnocení rizika i předvídání budoucího vývoje.

Nevýhodou je nízká schopnost vysvětlovat jevy. (5)

Ukazatel běžné likvidity dosahuje doporučených i oborových hodnot. Ukazatel pohotové likvidity dosahuje doporučené hodnoty pouze v roce 2005, v dalších dvou sledovaných letech nedosahuje ani oborového průměru. Ukazatel naznačuje, že společnost má vyšší zásoby. Okamžitá likvidita vykazuje nízké hodnoty, společnost nedrží moc peněžních prostředků v hotovosti či na bankovních účtech. Investovat peněžní prostředky je efektivní, avšak v době splatnosti závazků musí společnost zajistit platební schopnost.

Ukazatele rentability dosahují nadprůměrných hodnot. Společnost vykazuje vysoké výsledky hospodaření s rostoucí tendencí. Rentabilita tržeb je přibližně 1% pod doporučenými hodnotami, avšak nad oborovými hodnotami a navíc vidíme pozitivní rostoucí trend tohoto ukazatele.

Ukazatele zadluženosti vypovídají o tom, jaké zdroje společnost využívá pro své financování, zda zdroje vlastní nebo cizí. V roce 2006 roste u analyzované společnosti zadluženost, což je způsobeno přijetím půjčky od koncernu. V ostatních letech je

splněné Zlaté pravidlo financování a společnost tak nepodstupuje žádné riziko z vysoké zadluženosti. Své dluhy by společnost splatila za necelé čtyři roky a nákladové úroky jsou kryty více než 40krát.

Ukazatele aktivity říkají, jak efektivně společnost hospodaří se svým majetkem. Obrat celkových aktiv splňuje doporučené hodnoty a ve srovnání s oborovými hodnotami společnost využívá celková aktiva k dosahování podnikatelských záměrů efektivněji než ostatní firmy v odvětví. Z obratu stálých aktiv je zřejmé, že společnost má méně stálých aktiv a mohlo by hrozit odmítání zakázek. Toto se ovšem s přihlédnutím k růstu zakázek a tržeb neděje. Důvodem je také skutečnost, že společnost využívá finančního a operativního leasingu k nájmu strojů, aut a výpočetní techniky, které nejsou zahrnuty v bilanci. Doba obratu zásob je vyšší i než oborové hodnoty, se kterými je doporučována srovnávat. Potvrzuje se tedy z předešlých analýz, že společnost má více zásob, než je účelné. Doba obratu pohledávek je vyšší, než doba obratu závazků pouze v roce 2005. Poté se situace obrací a společnost čerpá levný provozní úvěr.

Ukazatele		2005	2006	2007	Doporuč. hodnoty	Oborový průměr
Ukazatele likvidity	Běžná likvidita	1,93	1,32	1,59	1,5-2,5	1,43
	Pohotová likvidita	1,31	0,82	0,86	1	0,91
	Okamžitá likvidita	0,24	0,02	0,01	0,2-0,5	0,13
Ukazatele rentability	ROI	20,66%	21,07%	26,64%	12-15%	20,07%
	ROA	15,72%	16,86%	19,56%		12,54%
	ROE	30,85%	56,32%	48,11%		17,59%
	ROS	8,63%	8,89%	9,28%	10%	5,58%
Ukazatele zadluženosti	Celková zadluženost	0,49	0,70	0,59	0,5-0,6	0,52
	Koef. samofinancování	0,51	0,30	0,41	0,5-0,6	0,48
	Doba splácení dluhu	3,11	4,22	3,55		
	Úrokové krytí	85,30	49,92	47,15	3x i více	12,72
Ukazatele aktivity	Obrat celkových aktiv	1,82	1,90	2,11	1,6-3	1,51
	Obrat stálých aktiv	6,13	7,14	7,45	5,1	3,44
	Doba obratu zásob	44,07	52,31	56,43	40 dní	47,18
	Doba obratu pohled.	70,57	78,86	61,09		71,49
	Doba obratu závazků	59,23	105,70	76,09		70,41

Tabulka 9 Analýza poměrových ukazatelů

2.2.6. Shrnutí finanční analýzy

Z provedené finanční analýzy vyplývá, že společnost ABB s.r.o. je stabilizovaná firma, jejíž tržby a výsledek hospodaření každým rokem rostou. Ukazatele rentability dosahují nadprůměrných hodnot v porovnání s doporučenými a oborovými hodnotami. Rentabilita vloženého kapitálu dosahuje v roce 2007 dokonce hodnoty 26,64%. Rentabilita tržeb je vyšší v porovnání s oborovou hodnotou tohoto ukazatele a dosahuje v roce 2007 hodnoty 9,28%, čímž se blíží doporučené hodnotě.

Společnost hospodáří efektivně se svým majetkem, o čemž vypovídají ukazatele aktivity. Vyšší hodnota obratu stálých aktiv je způsobena skutečností, že společnost využívá finanční a operativní leasing k pronájmu automobilů, strojů a výpočetní techniky. Nedochází k odmítání zakázek, jak by se mohlo z nadprůměrné hodnoty tohoto ukazatele jevit, ty naopak každým rokem rostou. Doba obratu zásob je vyšší než oborové hodnoty, se kterými je doporučeno tento ukazatel srovnávat, společnost má tedy vyšší zásoby, než je účelné. O tom vypovídá i nízká hodnota ukazatele pohotové likvidity.

I přes nízkou hodnotu ukazatele pohotové a okamžité likvidity má společnost zajištěnu platební schopnost v době splatnosti závazků, krátkodobé závazky po lhůtě splatnosti představují pouze 0,4% z celkových krátkodobých závazků. V hodnotě krátkodobých závazků je v roce 2006 a 2007 zahrnuta také půjčka od treasury centra ABB. V roce 2006 byla tato půjčka ve výši 661 726 tis. Kč, v následujícím roce ve výši 300 000 tis. Kč. Půjčka způsobila v roce 2006 růst zadluženosti podniku nad doporučenou hodnotu a v tomto roce ji lze hodnotit jako vysokou. Jedná se ovšem o interní cizí zdroje. Bankovní úvěry společnost čerpá v podobě kontokorentního úvěru, v roce 2007 ve výši 15 663 tis. Kč. V ostatních sledovaných letech je splněno Zlaté pravidlo financování.

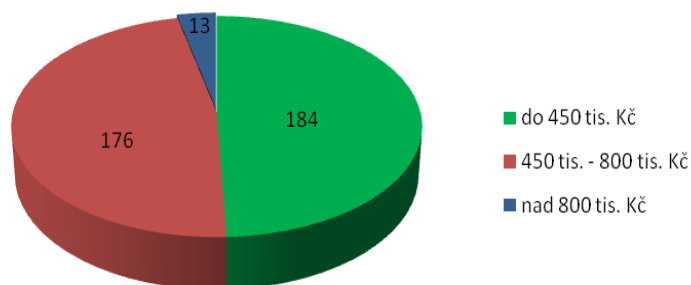
Ze struktury tržeb vyplývá, že se jedná o výrobní firmu. Tržby rostou v roce 2006 o přibližně 28% ve srovnání s rokem předchozím a v roce 2007 se jedná o 18% růst. Také přidaná hodnota každým rokem roste, její podíl na celkových tržbách se pohybuje okolo 30%. Výsledek hospodaření za účetní období roste v roce 2007 oproti roku 2006 o 31,1% a jeho hodnota v tomto roce je 759 796 tis. Kč.

2.3. Analýza současného stavu vozového parku

2.3.1. Skladba vozového parku

Vozový park společnosti je tvořen celkem 373 vozy ve 12 lokalitách, kde společnost působí. Vozový park je tvořen z větší části automobily značky Škoda, kterých je celkem 276, Opel (celkový počet 89) a Volvo (4 vozy), dále pak po jednom kusu vozy značky Audi, BMW, Ford a Mercedes-Benz. Složení vozového parku podle jednotlivých značek vozů je uvedeno v příloze č. 3. Co se finančního složení týče, do 450 tis. Kč je 184 vozů, od 450 tis. Kč do 800 tis. Kč 176 vozů a nad 800 tis. Kč 13 vozů (viz graf 2).

Lokalita	ks aut
Brno	140
Praha	117
Trutnov	37
Ostrava	34
Jablonec n. N.	26
Teplice	6
Most	4
Plzeň	4
Liberec	2
Babice	1
Hradec Králové	1
Vsetín	1
Celkem	373



Graf 2 Finanční složení vozového parku

Zdroj: vlastní konstrukce dle interních materiálů ABB s.r.o.

Tabulka 10 Počty vozů podle lokalit

Zdroj: interní materiály ABB s.r.o.

2.3.2. Car policy

Car policy je způsob správy vozového parku obsahující zásady a strategii fleet managementu. Ve společnosti ABB s.r.o. je stanoveno, že vozy jsou obnoveny po 4 letech užívání vozu nebo po najetí 150 000 km. Tato zásada vychází z obecného doporučení držet vozidla maximálně 5 let nebo do nájezdu 180 000 km. Vozidla přesahující 150 000 km výrazně klesají na prodejní ceně a významně se projevují servisní náklady. Ročně je tak ve společnosti obměněno 80 až 100 vozů.

2.3.3. Současné financování vozového parku

V současné době je vozový park financován operativním leasingem u společnosti LeasePlan ČR s.r.o. Jedná se o operativní leasing se čtvrtletní plovoucí úrokovou sazbou³ a otevřenou zůstatkovou hodnotou, bez služeb a bez pojištění. Ve splátkách je zahrnut pouze poplatek za rádio a silniční daň. Otevřená zůstatková hodnota spočívá v tom, že zůstatková hodnota je vyúčtována na konci nájmu podle aktuální tržní ceny. Může se tak stát, že nájemce doplácí na konci nájmu rozdíl mezi kalkulovanou zůstatkovou hodnotou a cenou, za kterou je vůz skutečně prodán. Plovoucí úroková sazba je tvořena na základě součtu referenční úrokové sazby (PRIBOR) a marže leasingové společnosti. Toto financování s sebou nese riziko zvýšení úrokové sazby.

V tabulce 12 jsou uvedeny současné celkové náklady spojené s financováním vozového parku ročně:

- leasingové splátky operativního leasingu u společnosti LeasePlan představují přibližně 42,8 mil. Kč
- servis, údržba a pneuservis je zajišťován v několika servisech, které jsou rozmístěny po celé ČR, tak aby mohl být zajištěn servis vozidel v jednotlivých lokalitách, náklady na servis všech vozů ročně jsou cca 10,2 mil. Kč
- pojištění představuje povinné ručení a havarijní pojištění sjednané u společnosti Allianz pojišťovna, a.s. a jeho hodnota ročně je 4,9 mil. Kč

³ Plovoucí úroková míra je každou stanovenou periodu automaticky aktualizována podle aktuální úrokové sazby. Naproti tomu fixní úroková míra je fixována po celou dobu nájmu.

Položka	Částka
Leasingové splátky LeasePlan	42 803 874 Kč
Servis, údržba, pneumatiky	10 186 129 Kč
Pojištění Allianz	4 946 662 Kč
Celkem	57 936 665 Kč

Tabulka 11 Roční náklady na vozový park
Zdroj: interní údaje ABB s.r.o.

2.4. Analýza leasingových společností

Společností ABB s.r.o. bylo vybráno 6 leasingových společností, které byly osloveny, aby sestavily nabídku operativního, popř. finančního leasingu, pokud ho nabízejí. Mezi tyto společnosti patří:

- ALD Automotive s.r.o.
- Arval CZ s.r.o.
- Business Lease, s.r.o.
- LeasePlan ČR, s.r.o.
- sAutoleasing, a.s. (Leasing České spořitelny a.s.)
- UniCredit Leasing CZ, a.s.

2.4.1. ALD Automotive s.r.o.

ALD Automotive je světová síť leasingových společností vlastněná skupinou Sociétés Générales. V České republice patří ALD Automotive do stejné finanční skupiny jako Komerční banka. ALD Automotive se zabývá financováním a provozem vozových parků od roku 1946. Díky těmto bohatým zkušenostem a také neustálému zdokonalování a rozvoji patří mezi leadery na evropském trhu v oblasti operativního leasingu. ALD Automotive působí ve 39 zemích světa a v její správě je více než 770 000 vozidel. Neustále pokračuje v celosvětové expanzi a zakládá nové pobočky v zemích po celém světě. V České republice spravuje ALD Automotive přes 12 tisíc vozů.

Služby, které poskytuje ALD Automotive se zaměřují na financování a provoz vozových parků, tedy na leasing pro flotilové zákazníky. Jejich rozsah je široký, od finančního leasingu až po operativní a Full-Service leasing nebo správu vozového parku. V České republice je operativní leasing a Full-Service leasing poměrně málo rozšířen, avšak vzhledem ke vstupu do EU se očekává jejich prudký nárůst.

Společnost ALD Automotive poskytuje tyto **leasingové služby**:

- finanční leasing
- operativní leasing – s fixními měsíčními splátkami
- Full-Service leasing
- správa vozového parku – komplexní péče o vozidla, která jsou ve vlastnictví klienta nebo jsou pořízena formou finančního leasingu. Zahrnuje administrativní agendu, bezhotovostní nákup pohonných hmot, pravidelnou i mimořádnou údržbu a opravy, pojištění, pořízení a výměnu pneumatik, nonstop silniční asistenci, náhradní vozidlo, atd. (10)

2.4.2. Arval CZ s.r.o.

Arval CZ s.r.o. je součástí skupiny BNP Paribas a byl založen roku 1989 ve Francii. V Evropě zahájil činnost o dva roky později v Belgii a poté se rozšířil do Itálie, Španělska, Lucemburska, Portugalska, Švýcarska, Holandska, Rakouska a Polska. V současné době působí i v České republice a jeho pobočky můžeme najít po celém světě (Spojené státy, Rusko, Indie, Brazílie atd.). Na konci roku 2007 spravoval Arval CZ s.r.o. 628 000 vozidel ve 22 zemích. V Severní Americe se Arval prosadil jako jeden z lídrů na trhu.

Produkty Arval CZ s.r.o.:

- Full Service (uzavřená kalkulace) – uzavřená kalkulace garantuje úrokovou míru po celou dobu nájmu, servisní náklady a náklady na pneumatiky a zůstatkovou hodnotu vozidla. Platí se tak fixní náklady od začátku do konce smlouvy.

- Actual cost (kalkulace skutečných nákladů) - náklady spojené se servisem a údržbou vozu nejsou součástí kalkulace, ale jsou fakturovány na měsíční bázi podle skutečných - aktuálních nákladů. Tato kalkulace je výhodná především pro společnosti s menším vozovým parkem, které hledají nižší měsíční splátku a jsou ochotni nést určitá rizika spojená s jejich provozem.
- Správa vozového parku – správa vozového parku umožňuje provozovat vlastní vozidla s využitím benefitů operativního leasingu. Vozidla zůstávají ve vlastnictví klientské společnosti. Řešení je vhodné pro zákazníky, kteří přechází na operativní leasing, ale některá vozidla nejsou vhodná pro odkup a zpětný pronájem. (11)

2.4.3. Business Lease, s.r.o.

Business Lease s.r.o. je dceřinou společností Business Lease B.V. se sídlem v Nizozemí a byla založena v srpnu roku 1996 v Praze. Hlavní činností firmy je poskytování komplexních služeb v oblasti operativního leasingu osobních i užitkových vozidel jakýchkoli značek. Společnost Business Lease B. V. obdržela certifikát ISO 9001 jako vůbec první firma nabízející zajištění mobility formou operativního leasingu. V roce 1998 společnost Business Lease B.V. expandovala na Slovensko a otevřela pobočku v Bratislavě, dále pak v Polsku a Maďarsku.

Produkty Business Lease, s.r.o.:

Plný operativní leasing – otevřená leasingová smlouva, uzavřená leasingová smlouva nebo Sale & Lease back smlouva. U otevřené leasingové smlouvy se nájemce podílí na zúčtování výsledků kontraktu, v případě profitu je výnos připsán nájemci, v případě převažujících nákladů Business Lease s.r.o. přebírá odpovědnost za vzniklý schodek. Obvykle je placena vyšší cena k pokrytí rizika variability zůstatkové ceny vozidla v závislosti na vývoji ekonomické situace trhu. (12)

2.4.4. LeasePlan ČR s.r.o.

LeasePlan ČR zajišťuje správu pro více než 21 000 vozidel, což neoficiálně představuje téměř 40% podíl na trhu operativního leasingu v ČR. LeasePlan Česká republika s.r.o., dceřiná společnost holandské společnosti LeasePlan Corporation N.V., vznikla v roce 1995. V červnu roku 1996 uvedl LeasePlan ČR spolu s prvním dodaným vozidlem na český trh zcela nový leasingový koncept - otevřenou kalkulaci. Celá skupina LeasePlan Corporation N.V. zabezpečuje provoz více než 1,3 milionu vozidel ve 30 zemích a náleží jí tak ve světovém měřítku první místo v oboru. Tato společnost je současným poskytovatelem operativního leasingu pro společnost ABB s.r.o.

Produkty a služby:

- Easy Plan - zahrnuje základní škálu služeb a je založen na systému uzavřené kalkulace.
- Comfort Plan - jedná se o aktivní řízení vozového parku prostřednictvím odpovědného account manažera. Pracuje s uzavřenou kalkulací a pevnou fixní měsíční splátkou.
- Partner Plan - je nejvyhledávanějším produktem LeasePlanu. Zahrnuje všechny služby poskytované LeasePlanem a je postaven na systému otevřené kalkulace, což znamená, že při závěrečném vyúčtování výsledku prodeje, údržby a pneumatik pronajatého vozidla, společnost LeasePlan nese riziko ztráty, ale přeplatky vrací klientovi.
- Share Plan - je postaven na systému otevřené kalkulace a zahrnuje všechny služby poskytované LeasePlanem. Klient má detailní přehled o nákladech a možnost sdílení zisku z rizikových položek při závěrečném vyúčtování.
- Owner Plan - je určen klientům, kteří chtějí zůstat majiteli vozového parku, ale starosti s jeho spravováním se rozhodli svěřit do rukou externího dodavatele. Díky tomu mohou využívat všech služeb, které LeasePlan pro klienty zajišťuje.

(17)

2.4.5. sAutoleasing, a.s.

Společnost sAutoleasing, a.s. je specializovanou leasingovou společností, která poskytuje služby finančního a operativního leasingu občanům, podnikatelským subjektům, státním a neziskovým organizacím i velkým firmám. Je členem silné střeoevropské Finanční skupiny Erste Bank Group a dceřinou společností České spořitelny, a.s., která je jediným vlastníkem.

Produkty:

- Finanční leasing - pronájem s opcí (přednostním právem) na koupi najaté věci s dobou pronájmu od 60 měsíců. Společnost s Autoleasing nabízí svým klientům variabilní délku splácení 12-96 měsíců.
- Operativní leasing včetně full service leasingu (21)

2.4.6. UniCredit Leasing CZ, a.s.

UniCredit Leasing CZ, a.s. je univerzální leasingovou společností se silným finančním zázemím renomované evropské bankovní skupiny UniCredit Group. Od svého vzniku v roce 1991 působila pod obchodním jménem CAC LEASING, a.s. a v roce 2007 se přejmenovala na UniCredit Leasing. UniCredit Leasing CZ, a.s. tvoří společně s ostatními leasingovými společnostmi v zemích střední a východní Evropy, v Německu, Itálii a Rakousku největší evropskou leasingovou skupinu, která vystupuje pod křídly subholdingové společnosti UniCredit Global Leasing S.p.A.

Produkty:

- finanční leasing
- operativní leasing včetně full service leasingu (UniCredit Fleet Management) (24)

2.5. Popis kalkulací

Všechny leasingové společnosti byly požádány o sestavení kalkulace operativního leasingu, společnosti sAutoleasing, a.s., UniCredit Leasing CZ, a.s. a ALD Automotive s.r.o. také o sestavení kalkulace finančního leasingu s 0% akontací. Pro snazší porovnání jednotlivých nabídek jsem požádala leasingové společnosti, aby sestavily nabídky operativního leasingu do tabulky, která je uvedena v příloze č. 4. V této tabulce jsou uvedeny vozy značky Škoda, Opel a Peugeot, o jejichž financování má společnost ABB s.r.o. zájem.

2.5.1. Typy a modely vozidel

ŠKODA			
Typ a model vozidla	Škoda Fabia Combi Elegance 1.4 63 kW 5-stup. mech.	Škoda Octavia Combi Elegance 1.8 118 kW 6-stup. mech.	Škoda Superb Comfort 1.8 Turbo FSI 118 kW 6 - stup. mech. 4x4
Cena vozidla	378 900 Kč	629 900 Kč	689 900 Kč
Sleva	11,5%	13,0%	15,0%
Cena vozidla po slevě	335 327 Kč	548 013 Kč	586 415 Kč
OPEL			
Typ a model vozidla	Opel Meriva 5.dv., Enjoy 1.4 TWINPORT ECOTEC 66kW/90 k, 5-stup. man.	Opel Insignia sedan 1.6 Insignia 85kW	Opel Astra 5 dv. Enjoy 1.6 ECOTEC 85 kW/115k + ESP + sada Enjoy
Cena vozidla	379 700 Kč	549 900 Kč	529 900 Kč
Sleva	28,0%	20,0%	30,0%
Cena vozidla po slevě	273 384 Kč	439 920 Kč	370 930 Kč
PEUGEOT			
Typ a model vozidla	Peugeot 207 SW TRENDY 1.4 VTi 95 k	Peugeot 308 SW PREMIUM 1.6HDi 110 k FAP	Peugeot 407 Sedan CONFORT PACK 1.6 HDi 110 k FAP
Cena vozidla	420 900 Kč	588 400 Kč	664 900 Kč
Sleva	28,0%	32,0%	39,0%
Cena vozidla po slevě	303 048 Kč	400 112 Kč	405 589 Kč

Tabulka 12 Typy a modely vybraných vozů
Zdroj: zadání ABB s.r.o.

Celkem byla poptána kalkulace devíti vozů, tři značky Škoda, tři značky Opel a tři značky Peugeot. Cena vozidla se skládá ze základní ceníkové ceny vozu a dodatečné výbavy, která je tvořena u všech vozů klimatizací, handsfree, ABS, EPS a zamykáním zpátečky. Sleva vozidel byla stanovena společností ABB s.r.o. podle toho, jak ji má smlouvenou se svými dodavateli vozidel.

2.5.2. Doba nájmu

Doba nájmu vychází z car policy stanovené společností, která je popsána výše. Doba nájmu je tak stanovena na 4 roky nebo do nájezdu 150 000 km. Tato doba je stanovena záměrně, protože po jejím uplynutí rostou razantně náklady na servis a také klesá prodejní cena vozidel.

U finančního leasingu je doba nájmu stanovena na 60 měsíců, což byla minimální doba nájmu hmotného movitého majetku podle § 24 odst. 4 písm. a) zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. Podle novely tohoto zákona platné od 1. 4. 2009 je minimální doba nájmu stanovena na 54 měsíců.

2.5.3. Financování, zůstatková hodnota vozu

Fixní úroková sazba je fixována po celou dobu nájmu.

- výhody - ochrana před rizikem zvyšování úrokových sazeb během nájmu a tím nákladů, možnost plánovat náklady na vozový park a cash flow.
- nevýhody - možné vyšší náklady při poklesu úroků v průběhu roku

Plovoucí úroková sazba je každou zvolenou periodu automaticky aktualizována podle aktuální úrokové sazby. Tuto periodu si stanovuje sám zákazník a může být čtvrtletní, půlroční nebo roční.

- výhody - nižší náklady v případě klesajícího kurzu v průběhu nájmu
- nevýhody - nulová ochrana před rizikem zvyšování úroku a tím před zvyšování nákladů, v závislosti na zvolené periodě - neustálé změny výše

splátek celého fleetu, z čehož plynou administrativní náklady, není možná predikce nákladů na vozový park v delším časovém horizontu

Fixní zůstatková hodnota je zůstatková hodnota garantovaná na konci nájmu.

- výhody - veškerá rizika přebírá leasingová společnost, na konci nájmu nedochází k žádným nepředpokládaným nedoplatkům, je tak možné plánovat náklady na vozový park
- nevýhody – jedinou nevýhodou by mohlo být to, že leasingová společnost do garantované zůstatkové hodnoty zahrnuje riziko prodeje

U **otevřené zůstatkové hodnoty** dochází k vyúčtování na konci nájmu dle aktuální tržní hodnoty vozidla.

- výhody - možný nejistý zisk z prodeje vozidla ke konci nájmu
- nevýhody - celé riziko vývoje tržní ceny vozu a jeho následného prodeje je přenášeno na klienta, výhledový zisk z prodeje vozidla za cenu vyšší je velmi nejistý, opět není možné plánovat výdaje za správu fleetu, velké riziko vysokých nedoplatků na konci nájmu. (28)

V souvislosti s financováním je nutné zmínit, že kalkulace lze rozlišit na kalkulace uzavřené a otevřené.

V případě **uzavřené kalkulace** jsou celkové náklady definované měsíční fakturovanou částkou brány jako definitivní a k žádnému dalšímu vyrovnání s klientem nedochází.

U **otevřené kalkulace** jsou položky jako zůstatková hodnota předmětu leasingu a někdy i celkové náklady na servisní zabezpečení brány spíše jako "záloha". Z hlediska účetního se samozřejmě jedná o fakturaci za služby, avšak po skončení kontraktu se vyúčtují veškeré reálné náklady na vozidlo s částkami měsíčních splátek. V případě zvýšení nákladů, např. častější obměnou brzdových destiček kvůli razantní jízdě řidiče, nájemce doplácí vícenáklady. V případě, že leasingová společnost ušetří náklady vůči očekávaným nákladům, je tento „přeplatek“ nájemci vrácen.

Jednostranně otevřená kalkulace, která je modifikací obou výše zmíněných. V tomto případě klientovi budou v rámci vyúčtování vráceny finanční prostředky, pokud dojde k úsporám oproti předpokladům. Pokud dojde ke zvýšení nákladů nad předpokládané, nájemce nic nedoplácí. Je nutné ale pamatovat na to, že každý podnikatelský subjekt podniká za účelem dosažení zisku a takto by ho nedosáhl. Je tedy nutné si pečlivě prostudovat smluvní dokumenty. (22)

2.5.4. Služby

Silniční daň se účtuje podle skutečných nákladů dle zákona č. 16/1993 Sb., o dani silniční.

Poplatek za rádio se účtuje podle skutečných nákladů dle zákona č. 348/2005 Sb., o rozhlasových a televizních poplatcích a o změně některých zákonů.

Dálniční známka - základní roční kupon stojí 1000,- Kč.

Údržba a servis (včetně všech záručních i pozáručních oprav) – jedná se o kompletní údržbu spojenou s provozem vozu včetně provozních náplní (oleje, směsi do ostřikovačů), pozáruční servis i nahodilé neplánované opravy, včetně přípravy a realizace STK.

Pneumatiky – v zadání je omezen počet pneumatik na 1 letní sadu a 2 sady zimní na samostatných discích, včetně přezutí a uskladnění, po celou dobu provozu vozidla. Výměna se bude provádět podle skutečného ojetí pneumatik, tedy podle opotřebení vzorku.

Asistenční služba 24h (ČR + Evropa) - pro případ náhlého selhání vozidla, ať už z důvodu poruchy nebo nehody, zajišťuje tato služba nejnutnější opravy vozidla na místě, odtah vozidla, ubytování řidiče v hotelu, a to 24h denně. Cena této služby je dána měsíčním paušálním poplatkem.

Náhradní vozidlo v případě nepojízdnosti vozidla na 5 dnů - při nepojízdnosti vozu je poskytnut náhradní vůz. V rámci leasingové kalkulace je předpláceno 5 dnů poskytnutí náhradního vozidla stejné kategorie ročně. Zúčtování nákladů je vždy podle skutečných nákladů.

Poplatek za správu vozidel – každá leasingová společnost má poplatek v jiné výši, liší se ale v řádu desítek korun a pohybuje se v rozmezí od 295 Kč měsíčně do 400 Kč měsíčně.

2.5.5. Typy kalkulací

V zadání výběrového řízení byly požadovány tyto kalkulace:

- kalkulace operativního leasingu s povinným ručením a havarijním pojištěním
 - s fixní úrokovou sazbou a garantovanou zůstatkovou hodnotou
 - s plovoucí úrokovou sazbou a otevřenou zůstatkovou hodnotou
- kalkulace operativního leasingu se službami, povinným ručením a havarijním pojištěním (full service operativní leasing)
 - s fixní úrokovou sazbou a garantovanou zůstatkovou hodnotou
 - s plovoucí úrokovou sazbou a otevřenou zůstatkovou hodnotou
- kalkulace finančního leasingu s 0% akontací

2.6. Výběr leasingové společnosti

Výběr leasingové společnosti probíhal na základě výběrového řízení, které zahrnovalo více kol. **V prvním kole** výběrového řízení jsem obdržela nabídky leasingu od pěti společností z původně šesti poptávaných. Společnost sAutoleasing, a.s. neposlala svoji nabídku a tudíž byla z výběrového řízení vyloučena. Nabídky ostatních pěti společností jsem přehledně sestavila do tabulky, která je uvedena v příloze č. 5. V této tabulce jsou uvedeny měsíční splátky operativního leasingu s pojištěním a full service leasingu podle

jednotlivých typů kalkulací a také měsíční splátky finančního leasingu s 0% akontací a zůstatkovou hodnotou 1 000,- Kč.

Měsíční splátky s fixní úrokovou sazbou a fixní zůstatkovou hodnotou vozidla jsou vyšší než měsíční splátky s plovoucí úrokovou sazbou a otevřenou zůstatkovou hodnotou, protože jsou garantované po celou dobu nájmu a je v nich zahrnuto riziko nepříznivého vývoje úrokové sazby a tržní hodnoty vozidla po skončení doby nájmu. Měsíční splátky s plovoucí úrokovou sazbou a otevřenou zůstatkovou hodnotou odpovídají vývoji úrokové sazby a i zůstatková hodnota je vyúčtována po skončení doby nájmu podle aktuální tržní ceny vozidla. Je zde tedy riziko nepříznivého vývoje úrokové sazby a tržní hodnoty vozidla po skončení doby nájmu pro nájemce.

V tabulce jsou seřazeny společnosti podle výše měsíčních splátek. Uzavřenou kalkulaci nabízejí všechny společnosti, pouze společnost LeasePlan poskytuje uzavřenou kalkulaci jen v případě full service leasingu. Otevřenou kalkulaci poskytují společnosti Arval CZ, Business Lease a společnost LeasePlan. Nejnižší měsíční splátky operativního leasingu poskytuje společnost ALD Automotive s.r.o., dále pak Arval CZ s.r.o. a Business Lease, s.r.o., čtvrtou nejvýhodnější společností je LeasePlan ČR s.r.o. Nejnižší splátky finančního leasingu nabízí společnost ALD Automotive s.r.o. Měsíční splátky společnosti UniCredit Leasing CZ, a.s. jsou v porovnání s ostatními nabídkami nejvyšší, proto společnost nebyla zařazena do dalšího kola výběrového řízení.

Ostatní čtyři společnosti byly pozvány do **druhého kola** výběrového řízení, které zahrnovalo také osobní setkání se zástupci leasingových společností, na kterém byly zodpovězeny dotazy týkající se kalkulací a dalších poplatků, které by mohly společnost ABB s.r.o. zatížit a nebyly započteny v nabídkách. Na základě osobního setkání byly vybrány tři leasingové společnosti, a to ALD Automotive s.r.o., Arval CZ s.r.o. a LeasePlan ČR s.r.o. Kromě možnosti dále upravit své nabídky, byly také požádány o sestavení kalkulací se zohledněním novely zákona o DPH.

Pro financování vozového parku společnosti ABB s.r.o. v případě operativního leasingu byla zvolena **fixní úroková sazba a fixní zůstatková hodnota**. Fixní úroková sazba umožňuje ochránit před rizikem případného zvyšování úrokových sazeb během nájmu, čímž by rostly i náklady na vozový park. Výhodou je také skutečnost, že společnost

může lépe plánovat náklady na vozový park a cash flow. Při fixní zůstatkové hodnotě nedojde na konci dobu nájmu k žádným nepředpokládaným nedoplatkům oproti stávajícímu financování, kdy je doplácen rozdíl mezi kalkulovanou zůstatkovou hodnotou a skutečnou tržní cenou vozu po skončení nájmu. Společnost tak může i v tomto případě lépe plánovat náklady na vozový park.

Kalkulace operativního leasingu zohledňující novelu zákona o DPH tak zahrnovaly pouze operativní leasing s fixní úrokovou sazbou a fixní zůstatkovou hodnotou. Kalkulace od leasingových společností jsou uvedeny souhrnně v tabulce v příloze č. 6 a zjednodušeně také v tabulce 13.

Značka vozidla		ŠKODA			OPEL			PEUGEOT			
Typ a model vozidla		Škoda Fabia Combi	Škoda Octavia Combi	Škoda Superb Comfort	Opel Meriva	Opel Insignia	Opel Astra Caravan	Peugeot 207 SW	Peugeot 308 SW	Peugeot 407 Sedan	
Cena vozidla		378 900 Kč	629 900 Kč	689 900 Kč	379 700 Kč	549 900 Kč	529 900 Kč	420 900 Kč	588 400 Kč	664 900 Kč	
Sleva		11,5%	13,0%	15,0%	28,0%	20,0%	30,0%	28,0%	32,0%	39,0%	
Cena vozidla po slevě		335 327 Kč	548 013 Kč	586 415 Kč	273 384 Kč	439 920 Kč	370 930 Kč	303 048 Kč	400 112 Kč	405 589 Kč	Celkem
Operat. s pojištěním	ALD	5 588,70	8 816,80	10 001,10	4 953,90	7 915,50	6 564,30	5 266,70	6 824,50	6 555,30	62 486,80
	Arval	5 717,00	9 103,00	9 944,00	4 536,00	7 545,00	6 355,00	5 558,00	6 769,00	6 746,00	62 273,00
	LeasePlan	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze
Full service operativní leasing	ALD	8 460,80	12 037,90	13 893,20	8 059,00	11 890,60	10 087,40	8 432,80	10 539,60	10 623,40	94 024,70
	Arval	8 448,00	11 946,00	13 745,00	7 319,00	10 702,00	9 278,00	8 327,00	9 637,00	10 104,00	89 506,00
	LeasePlan	9 685,27	14 043,15	16 656,88	9 595,86	12 839,90	10 537,07	9 211,00	11 012,02	12 095,83	105 676,98
Finanční	ALD	6 358,80	10 402,80	11 133,00	5 181,10	8 347,50	7 168,80	5 745,00	7 590,70	7 694,80	69 622,50

Tabulka 13 Kalkulace měsíčních splátek vybraných variant financování

Zdroj: vlastní konstrukce na základě nabídek leasingových společností

V tabulce jsou uvedeny měsíční splátky operativního leasingu s pojištěním a full service leasingu pro jednotlivé typy vozidel, nabízené třemi společnostmi, které byly vybrány v předchozích kolech výběrového řízení.

Z porovnání **operativního leasingu s pojištěním** vyplývá, že celkově pro všechny typy vozidel je nejvýhodnější nabídka společnosti Arval CZ s.r.o., která je však jen přibližně o 214 Kč nižší než nabídka ALD Automotive s.r.o. Při bližším porovnání měsíčních splátek podle značek vozidel má Arval CZ s.r.o. nejvýhodnější nabídku pouze pro vozy značky Opel (přibližně o 998 Kč nižší než nabídka ALD Automotive s.r.o.), pro ostatní značky je výhodnější nabídka společnosti **ALD Automotive s.r.o.** (oproti Arvalu CZ s.r.o. nižší o 340 Kč pro vozy značky Škoda a o 427 Kč pro vozy značky Opel).

Společnost LeasePlan ČR s.r.o. nenabízí operativní leasing s pojištěním při fixní úrokové sazbě a fixní zůstatkové hodnotě, protože tento produkt předpokládá využití služby údržba a pneumatiky. Nabídka LeasePlan ČR s.r.o. se tak týká pouze full service leasingu.

Měsíční splátky **full service operativního leasingu** celkově za všechna vozidla nabízí nejnížší společnost Arval CZ s.r.o. Její nabídka je o 4 519 Kč nižší než nabídka ALD Automotive s.r.o. Také při porovnání měsíčních splátek podle jednotlivých značek vozidel zjistíme, že měsíční splátky full service operativního leasingu jsou nejvýhodnější u společnosti **Arval CZ s.r.o.** Pro vozy značky Škoda jsou o 253 Kč nižší, pro vozy značky Opel o 2 738 Kč nižší a pro značku Peugeot o 1 528 Kč nižší než měsíční splátky nabízené společností ALD Automotive s.r.o. Měsíční splátky u LeasePlan ČR s.r.o. jsou řádově o 10 až 15% vyšší, než nabízí společnost Arval CZ s.r.o.

Finanční leasing je nabízen pouze jednou vybranou společností, kterou je **ALD Automotive s.r.o.** Splátky finančního leasingu jsou oproti operativnímu leasingu s pojištěním vyšší, protože pokryjí celou pořizovací cenu vozu a jeho vlastnictví po skončení doby nájmu přechází na nájemce, kdežto u operativního leasingu je zaplacená pouze část pořizovací ceny vozu a ten po skončení doby nájmu zůstává ve vlastnictví leasingové společnosti.

Na základě porovnání obdržených nabídek byly vybrány dvě leasingové společnosti, společnost Arval CZ s.r.o. a společnost ALD Automotive s.r.o. Arval CZ s.r.o. nabízí výhodnější splátky pro financování vozů full service operativním leasingem, společnost ALD Automotive poskytuje výhodnější financování v případě operativního leasingu s pojištěním. Z uvedeného vyplývá, že konečný výběr leasingové společnosti závisí na vybrané variantě financování. Porovnáním jednotlivých variant financování a jejich srovnáním se současným stavem se zabývám v následující kapitole.

3. NÁVRH VHODNÉ VARIANTY FINANCOVÁNÍ

3.1. Porovnání leasingového financování

V této kapitole porovnávám financování vozidel finančním leasingem, operativním leasingem s pojištěním (povinné ručení a havarijní pojištění) a full service operativním leasingem při fixní úrokové sazbě a fixní zůstatkové hodnotě vozidla. Také tyto varianty porovnávám se současným financováním vozů. Pro porovnání jednotlivých variant byly zvoleny tři vozy, pro které byly sestaveny kalkulace leasingovými společnostmi a také je má společnost ABB s.r.o. v současné době ve svém vozovém parku, tudíž může vyčíslit náklady s nimi spojené. Jedná se o vozy Škoda Fabia Combi, Škoda Octavia Combi a Opel Astra Caravan. Porovnání variant financování je provedeno pro nabídky společnosti ALD Automotive s.r.o. a Arval CZ s.r.o., protože jejich nabídky byly v předchozí kapitole vyhodnoceny jako nejvýhodnější. Pro porovnání finančního leasingu byla použita nabídka společnosti ALD Automotive s.r.o., protože společnost Arval CZ s.r.o. tuto variantu financování nenabízí.

	Full service leasing	Leasing s pojištěním	Finanční leasing	Současný stav
Havarijní pojištění	zahrnuto	zahrnuto		
Povinné ručení	zahrnuto	zahrnuto		
Silniční daň	zahrnuto	zahrnuto		zahrnuto
Poplatek za rádio	zahrnuto	zahrnuto		zahrnuto
Dálniční známka	zahrnuto			
Údržba a servis	zahrnuto			
Pneumatiky	zahrnuto			
Asistenční služba 24h	zahrnuto			
Náhradní vozidlo	zahrnuto			
Poplatek za správu	zahrnuto			

Tabulka 14 Porovnání služeb zahrnutých v jednotlivých druzích leasingu

V tabulce 14 jsou uvedeny služby, které jsou zahrnuty v kalkulovaných měsíčních splátkách u jednotlivých druhů leasingu. Služby, které nejsou zahrnuty v měsíčních splátkách, si společnost ABB s.r.o. zajišťuje sama prostřednictvím dodavatelů a způsob vyčíslení nákladů na tyto služby je popsán dále.

Splátka full service operativního leasingu zahrnuje povinné ručení a havarijní pojištění, veškeré služby a poplatky. Ve splátce operativního leasingu s pojištěním je zahrnuto havarijní pojištění, povinné ručení, silniční daň a poplatek za rádio. Ve splátce finančního leasingu není zahrnuto žádné pojištění, poplatky ani služby. Současná měsíční splátka zahrnuje silniční daň a poplatek za rádio.

3.1.1. Vyčíslení nákladů na služby, které nejsou součástí splátek

- **Havarijní pojištění a povinné ručení** bylo stanoveno pro jednotlivé vozy na základě fakturovaných částek od společnosti Allianz pojišťovna, a.s., u které má společnost ABB s.r.o. toto pojištění sjednáno.

	Škoda Fabia Combi	Škoda Octavia Combi	Opel Astra Caravan
Havarijní pojištění	630	836	650
Povinné ručení	313	294	330

Tabulka 15 Měsíční náklady na havarijní pojištění a povinné ručení
Zdroj: údaje ABB s.r.o.

- **Silniční daň** se účtuje podle skutečných nákladů se zohledněním slev podle zákona č. 16/1993 Sb., o dani silniční. Základem daně u osobních automobilů je zdvihový objem motoru v cm³. Sazba daně se u vozidel snižuje o 48 % po dobu následujících 36 kalendářních měsíců od data jejich první registrace, o 40 % po dobu následujících dalších 36 kalendářních měsíců a o 25 % po dobu následujících dalších 36 kalendářních měsíců. Nárok na příslušné snížení sazby daně vzniká počínaje kalendářním měsícem prvé registrace vozidla a končí u téhož vozidla po 108 kalendářních měsících. V tabulce 16 je vypočtena silniční daň pro tři porovnávaná vozidla.

	Objem motoru (ccm)	Roční sazba daně	Snížená sazba daně 1-36	Snížená sazba daně 36-72	Celkem za operativní leasing	Celkem za finanční leasing
Škoda Fabia Combi	1 390	2 400	1 248	1 440	5 184	6 624
Škoda Octavia Combi	1 798	3 000	1 560	1 800	6 480	8 280
Opel Astra Combi	1 598	3 000	1 560	1 800	6 480	8 280

Tabulka 16 Výpočet silniční daně u tří porovnávaných typů vozů

- **Poplatek za rádio** se účtuje podle skutečných nákladů dle zákona č. 348/2005 Sb., o rozhlasových a televizních poplatcích a o změně některých zákonů. Rozhlasový poplatek činí **45,- Kč** měsíčně.
- **Dálniční známka** - základní roční kupon stojí 1000,- Kč, tedy přibližně **83,33 Kč** měsíčně.
- Náklady na **údržbu a servis** byly stanoveny jako průměr fakturovaných částek servisů pro jednotlivé typy vozidel.

	Škoda Fabia Combi	Škoda Octavia Combi	Opel Astra Caravan
Údržba a servis	1 242	1 056	1 836

Tabulka 17 Měsíční náklady na údržbu a servis, zdroj: údaje ABB s.r.o.

- Náklady na **pneumatiky** – tyto náklady byly stanoveny jako průměr fakturovaných částek z pneuservisů pro jednotlivé typy vozidel. V této položce je zahrnuta jedna letní a dvě zimní sady, jejich výměna a uskladnění.

	Škoda Fabia Combi	Škoda Octavia Combi	Opel Astra Caravan
Pneumatiky	552	449	626

Tabulka 18 Měsíční náklady na pneuservis, zdroj: údaje ABB s.r.o.

- **Asistenční služba 24h a náhradní vozidlo** – asistenční služba je zahrnuta v povinném ručení, které poskytuje společnost Allianz pojišťovna, a.s. V případě opravy vozu je společnosti poskytnuto náhradní vozidlo od dealera aut, jinak tato služba není využívána.

- **Poplatek za správu vozidel** placený leasingové společností je zahrnut ve splátkách pouze u full service leasingu. U operativního leasingu tento poplatek činí 200 Kč měsíčně u obou vybraných leasingových společností. Společnost ABB s.r.o. v souvislosti se správou vozového parku zaměstnává pracovníky, kteří se jí zabývají. Hodnota tohoto řádku v případě současného stavu a finančního leasingu představuje osobní náklady na tyto zaměstnance včetně ostatních nákladů s nimi spojených (telefon, pracovní místo apod.). Tyto náklady byly vyčísleny společností ABB s.r.o. ve výši 595 Kč měsíčně. V případě operativního leasingu s pojištěním je v tomto řádku uveden součet poplatku za správu vozového parku leasingové společnosti (200 Kč) a nákladů na zaměstnance. V případě full service leasingu by náklady na tyto zaměstnance odpadly, protože o veškeré záležitosti spojené se správou vozidel se stará leasingová společnost. Za správu je placen měsíční poplatek ve výši 400 Kč u společnosti ALD Automotive s.r.o. a 390 Kč u společnosti Arval CZ s.r.o.

3.1.2. Porovnání leasingového financování pro vůz Škoda Fabia Combi

V tabulce 19 je porovnána nabídka full service leasingu a leasingu s pojištěním společností ALD Automotive s.r.o. a Arval CZ s.r.o., dále finanční leasing společnosti ALD Automotive s.r.o. a současné financování od společnosti LeasePlan ČR s.r.o. pro vůz Škoda Fabia Combi.

V měsíční splátce full service leasingu jsou zahrnuty veškeré služby. K měsíční splátce operativního leasingu s pojištěním byl přičten poplatek za dálniční známku, údržba, servis a pneumatiky, poplatek za správu a náklady na zaměstnance. V případě finančního leasingu jsou k měsíční splátce přičteny veškeré služby, pojištění a poplatky uvedené v tabulce. V současné měsíční splátce je zahrnuta pouze silniční daň a poplatek za rádio, pro vyjádření celkových měsíčních nákladů bylo přičteno povinné ručení a havarijní pojištění, dálniční známka, náklady na údržbu, servis a pneumatiky a náklady na zaměstnance zabývající se správou vozového parku.

Celkové měsíční náklady na daný vůz jsou uvedeny v řádku *měsíční náklady*. Řádek *náklady za dobu nájmu* představuje celkové náklady na vůz za dobu trvání leasingové

smlouvy, tj. 48 měsíců u operativního leasingu a současného stavu a 60 měsíců u finančního leasingu. Dále je v tabulce uvedena zůstatková hodnota, řádek *celkem* je pak součtem celkových nákladů za dobu leasingu a zůstatkové hodnoty vozu.

Porovnáním jednotlivých položek zjistíme, že některé služby nabízí levněji leasingové společnosti, jiné si dokáže levněji zajistit sama společnost ABB s.r.o. Nejvýznamnější položku v měsíčních nákladech představuje údržba a servis. Náklady na tuto službu u společnosti Arval CZ s.r.o. jsou vyšší ve srovnání se současnými náklady na servis a údržbu, které si ABB s.r.o. zajišťuje sama i ve srovnání se společností ALD Automotive s.r.o. Servis pneumatik si zajišťuje levněji společnost ABB s.r.o. prostřednictvím svých dodavatelů. Nižší náklady na pneuservis jsou způsobené jednak nižším opotřebením pneumatik, jednak tím, že dodavatel poskytuje ABB s.r.o. uskladnění pneumatik zdarma. Poplatek za správu je nejvyšší u operativního leasingu s pojištěním, protože je v něm zahrnut jak poplatek placený leasingové společnosti (200 Kč), tak náklady na zaměstnance, kteří se zabývají správou vozového parku v ABB s.r.o.

ŠKODA FABIA COMBI	Full service leasing		Leasing s pojištěním		Finanční leasing	Současný stav
	ALD	ARVAL	ALD	ARVAL		
Měsíční splátka	8 460,80	8 448,00	5 588,70	5 717,00	6 358,80	6 806,00
Havarijní pojištění	721,70	514,00	721,70	514,00	630,00	630,00
Povinné ručení	397,00	332,00	397,00	332,00	313,00	313,00
Silniční daň	104,00	110,00	104,00	110,00	110,40	104,00
Poplatek za rádio	45,00	46,00	45,00	46,00	45,00	96,04
Dálniční známka	102,10	104,00	83,33	83,33	83,33	83,33
Údržba a servis	1 219,00	1 358,00	1 242,00	1 242,00	1 242,00	1 242,00
Pneumatiky	810,00	779,00	552,00	552,00	552,00	552,00
Asistenční služba 24h	90,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Náhradní vozidlo	102,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Poplatek za správu	400,00	390,00	795,00	795,00	595,00	595,00
Měsíční náklady	8 460,80	8 448,00	8 261,03	8 389,33	9 929,53	10 221,33
Náklady za dobu nájmu	406 118,40	405 504,00	396 529,44	402 687,84	595 771,80	490 623,84
Zůstatková hodnota	108 300,00	130 000,00	108 300,00	130 000,00	1 000,00	
Celkem	514 418,40	535 504,00	504 829,44	532 687,84	596 771,80	

Tabulka 19 Srovnání variant leasingu a současného financování pro vůz Škoda Fabia Combi
Zdroj: vlastní konstrukce dle kalkulací leasingových společností

Po vyčíslení a porovnání měsíčních nákladů vidíme, že náklady na full service leasing a operativní leasing s pojištěním jsou pro vůz Škoda Fabia Combi srovnatelné a liší se pouze o 100 - 200 Kč měsíčně. Měsíční náklady spojené s financováním vozu finančním leasingem jsou přibližně o 1 670 Kč vyšší než v případě financování vozu operativním leasingem s pojištěním. Po zohlednění těchto skutečností se jeví jako nejvýhodnější varianta financování pro vůz Škoda Fabia Combi **operativní leasing s pojištěním** u společnosti **ALD Automotive s.r.o.** Tato varianta je přibližně o 187 Kč měsíčně levnější než full service operativní leasing u společnosti Arval CZ s.r.o., která jej nabízí výhodněji než ALD Automotive s.r.o. Rozdíl je způsoben zejména nižšími náklady na údržbu, servis a pneumatiky v případě, že si je ABB s.r.o. zajišťuje sama.

Pokud srovnáme měsíční náklady na vybranou variantu financování se současným stavem, zjistíme, že měsíční úspora by byla ve výši **1 960,30 Kč**. Pokud uvažujeme, že Škoda Fabia Combi je nejčastějším typem vozu ve společnosti ABB s.r.o. a podle složení vozového parku podle typů vozů v příloze č. 3 jich má společnost v současné době 115 kusů, úspora u tohoto typu vozu by byla $1\,960,30 \cdot 115 = \mathbf{225\,434,50\,Kč}$ měsíčně pro všechny vozy Škoda Fabia Combi, což představuje roční snížení nákladů do **2 705 214 Kč**.

3.1.3. Porovnání leasingového financování pro vůz Škoda Octavia Combi

Z tabulky 20, kde jsou porovnávány jednotlivé varianty leasingu pro vůz Škoda Octavia Combi, vidíme, že náklady na údržbu, servis a pneumatiky jsou nižší v případě, že si je společnost ABB s.r.o. zajišťuje sama. Porovnávané leasingové společnosti nabízí údržbu a servis průměrně o 400 Kč vyšší, pneumatiky asi o 360 Kč vyšší. Tento rozdíl se promítne do celkových měsíčních nákladů a i u tohoto vozu, stejně jako u vozu Škoda Fabia Combi, je nejvýhodnější variantou financování **operativní leasing s pojištěním** u společnosti **ALD Automotive s.r.o.** Ve srovnání s full service leasingem od společnosti Arval CZ s.r.o. je o 746 Kč měsíčně levnější. Měsíční náklady na finanční leasing jsou ve srovnání s operativním leasingem s pojištěním u společnosti ALD Automotive s.r.o. o 2 700 Kč měsíčně vyšší.

ŠKODA OCTAVIA COMBI	Full service leasing		Leasing s pojištěním		Finanční leasing	Současný stav
	ALD	ARVAL	ALD	ARVAL		
Měsíční splátka	12 037,90	11 946,00	8 816,80	9 103,00	10 402,80	11 113,00
Havarijní pojištění	1 199,80	990,00	1 199,80	990,00	836,00	836,00
Povinné ručení	397,00	362,00	397,00	362,00	294,00	294,00
Silniční daň	104,00	138,00	104,00	138,00	138,00	130,00
Poplatek za rádio	45,00	46,00	45,00	46,00	45,00	96,04
Dálniční známka	102,10	104,00	83,33	83,33	83,33	83,33
Údržba a servis	1 485,00	1 444,00	1 056,00	1 056,00	1 056,00	1 056,00
Pneumatiky	842,00	805,00	449,00	449,00	449,00	449,00
Asistenční služba 24h	90,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Náhradní vozidlo	153,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Poplatek za správu	400,00	390,00	795,00	795,00	595,00	595,00
Celkem měsíčně	12 037,90	11 946,00	11 200,13	11 486,33	13 899,13	14 426,33
Celkem za dobu nájmu	577 819,20	573 408,00	537 606,24	551 343,84	833 947,80	692 463,84
Zůstatková hodnota	180 000,00	215 000,00	180 000,00	215 000,00	1 000,00	
Celkem	757 819,20	788 408,00	717 606,24	766 343,84	834 947,80	

Tabulka 20 Srovnání variant leasingu a současného financování pro vůz Škoda Octavia Combi
Zdroj: vlastní konstrukce dle kalkulací leasingových společností

V případě, že bude zvolena tato varianta financování, dojde oproti současnému stavu k úspoře ve výši **3 226,20 Kč** měsíčně na jeden automobil škoda Octavia Combi. Při současném počtu 34 vozů ve vozovém parku společnosti se jedná o $3\,644,20 \cdot 34 =$ **109 690,80 Kč** měsíčně, ročně činí úspora **1 316 290 Kč**.

3.1.4. Porovnání leasingového financování pro vůz Opel Astra Caravan

V tabulce 21 porovnávám leasingové financování a současný stav financování vozu Opel Astra Caravan. U tohoto vozu jsou náklady na údržbu a servis, které si zajišťuje společnost ABB s.r.o. sama, vyšší průměrně o 370 Kč měsíčně oproti nabídkám leasingových společností. Může to být dáno vyššími cenami u servisů vozů Opel pro společnost ABB s.r.o. oproti servisům pro vozy Škoda, ale také častějším servisem těchto vozů. Měsíční náklady na pneumatiky jsou oproti těm, které nabízejí leasingové

společnosti, nižší o 260 Kč ve srovnání s Arval CZ s.r.o., resp. o 512 Kč ve srovnání s ALD Automotive s.r.o. Kvůli těmto vyšším nákladům na servis a údržbu je nejvýhodnější varianta financování vozu Opel Astra Caravan **full service operativní leasing** u společnosti **Arval CZ s.r.o.**, která je o 627 Kč nižší než operativní leasing s pojištěním u společnosti ALD Automotive s.r.o. Náklady na financování tohoto typu vozu finančním leasingem jsou o 2 194 Kč měsíčně vyšší než v případě financování vozu full service operativním leasingem u společnosti Arval CZ s.r.o.

OPEL ASTRA CARAVAN	Full service leasing		Leasing s pojištěním		Finanční leasing	Současný stav
	ALD	ARVAL	ALD	ARVAL		
Měsíční splátka	10 087,40	9 278,00	6 564,30	6 355,00	7 168,80	8 983,00
Havarijní pojištění	1 147,30	745,00	1 147,30	745,00	650,00	650,00
Povinné ručení	397,00	332,00	397,00	332,00	330,00	330,00
Silniční daň	104,00	138,00	104,00	138,00	138,00	130,00
Poplatek za rádio	45,00	46,00	45,00	46,00	45,00	96,04
Dálniční známka	102,10	104,00	83,33	83,33	83,33	83,33
Údržba a servis	1 491,00	1 443,00	1 836,00	1 836,00	1 836,00	1 836,00
Pneumatiky	1 138,00	886,00	626,00	626,00	626,00	626,00
Asistenční služba 24h	90,00	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Náhradní vozidlo	153,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Poplatek za správu	400,00	390,00	795,00	795,00	595,00	595,00
Celkem měsíčně	10 087,40	9 278,00	9 904,63	9 695,33	11 472,13	13 103,33
Celkem za dobu nájmu	484 195,20	445 344,00	475 422,24	465 375,84	688 327,80	628 959,84
Zůstatková hodnota	122 500,00	150 000,00	122 500,00	150 000,00	1 000,00	
Celkem	606 695,20	595 344,00	597 922,24	615 375,84	689 327,80	

Tabulka 21 Srovnání variant leasingu a současného financování pro vůz Opel Astra Caravan

Zdroj: vlastní konstrukce dle kalkulací leasingových společností

Úspora měsíčních nákladů při využití full service operativního leasingu, který nabízí společnost Arval CZ s.r.o., oproti současnému stavu je pro vůz Opel Astra Caravan 3 825,33 Kč. Při současném počtu 31 vozidel tohoto typu ve vozovém parku společnosti je úspora nákladů $3\,825,33 \cdot 31 =$ **118 585,23 Kč** měsíčně, tedy **1 423 023 Kč** ročně.

3.1.5. Návrh vhodné varianty financování z pohledu měsíčních nákladů

Pro porovnání jednotlivých variant leasingového financování z hlediska měsíčních nákladů bylo nutné zajistit, aby obsahovaly stejné služby a poplatky, tedy povinné ručení, havarijní pojištění, poplatek za rádio, silniční daň, dálniční známku, náklady na údržbu, servis a pneumatiky, asistenční službu, náhradní vozidlo a také náklady na správu vozového parku, která je placena buď leasingové společnosti, nebo představuje náklady, které platí společnost ABB s.r.o. za své zaměstnance a to jak náklady osobní, tak náklady na pracovní místo, telefon apod.

Byly vybrány tři typy vozidel, pro které byla sestavena kalkulace leasingovými společnostmi, a také bylo možné vyčíslit současné náklady na tyto vozy, což předpokládalo, že je již má společnost ve svém vozovém parku. Vybranými vozy je Škoda Fabia Combi, která představuje asi 30% všech vozů ve vozovém parku společnosti, Škoda Octavia Combi a Opel Astra Caravan. Pro tyto vozy byly vyčísleny měsíční náklady spojené s jejich provozem a byly porovnány jednotlivé varianty leasingového financování, tedy full service operativní leasing, operativní leasing s pojištěním a finanční leasing, a to pro obě vybrané společnosti, tedy ALD Automotive s.r.o. a Arval CZ s.r.o.

Z porovnání jednotlivých variant je zřejmé, že měsíční náklady na operativní leasing jsou na srovnatelné úrovni a liší se o 100 až 200 Kč. Měsíční náklady na financování vozu finančním leasingem jsou značně vyšší a to i o několik tisíc Kč měsíčně. Full service operativní leasing nabízí výhodněji společnost Arval CZ s.r.o., operativní leasing s pojištěním společnost ALD Automotive s.r.o. V případě vozů Škoda se jeví jako nejvýhodnější varianta operativní leasing s pojištěním u společnosti ALD Automotive s.r.o., což je způsobené zejména nižšími náklady na servis, údržbu a pneuservis, pokud si je společnost ABB s.r.o. zajišťuje sama. V případě vozu Opel Astra Caravan jsou současné náklady na servis a údržbu vyšší, než jaké mohou nabídnout leasingové společnosti. Tato skutečnost ovlivnila to, že nejvýhodnější variantou pro financování vozu Opel Astra Caravan je full service operativní leasing u společnosti Arval CZ s.r.o.

Z pohledu měsíčních nákladů a také s přihlédnutím k tomu, že vozy Škoda tvoří základ vozového parku společnosti ABB s.r.o., je výhodnější variantou financování celého vozového parku **operativní leasing s pojištěním u společnosti ALD Automotive s.r.o.**

3.2. Leasingové financování z pohledu účetního

Nájemce má u operativního leasingu a podle novely zákona o DPH i u finančního leasingu nárok na odpočet DPH z pravidelné měsíční splátky (u finančního leasingu i z mimořádné splátky a z odkupní ceny vozu). Splátky nájemného jsou daňově uznatelným nákladem, proto budou v celé výši zaúčtovány do daňových nákladů. V tabulkách níže uvádím účtování pro vůz Škoda Fabia Combi při využití financování u společnosti ALD Automotive s.r.o., protože tato společnost nabízí i finanční leasing.

3.2.1. Full service operativní leasing z pohledu účetního

Účtování o full service operativním leasingu je poměrně administrativně nenáročné. Nájemce obdrží měsíčně jednu fakturu na měsíční splátku, ve které jsou zahrnuty veškeré služby. V případě operativního leasingu nepředpokládám, že společnost po skončení doby nájmu odkoupí předmět nájmu, proto v tabulce níže neuvádím tuto účetní operaci. Za dobu nájmu bude na splátkách full service operativního leasingu zaplacen celkem 406 118,40 Kč včetně DPH. Nájemce má možnost uplatnit si odpočet DPH na vstupu ve výši 1 350,88 Kč měsíčně, což je za celou dobu nájmu 64 842,24 Kč.

Full service operativní leasing			
Účetní operace	Částka (Kč)	MD	D
1. Zaúčtování automobilu do podrozvahové evidence	335 327,00	75x	
2. Předpis měsíční splátky nájemného 1 - 48	7 109,92	518	
DPH 19%	1 350,88	343	
Celkem	8 460,80		321
3. Platba měsíčního nájemného z běžného účtu	8 460,80	321	221
4. Vyřazení automobilu z podrozvahové evidence	335 327,00		75x

Tabulka 22 Účtování o full service leasingu

Zdroj: vlastní konstrukce na základě kalkulace full service leasingu ALD Automotive s.r.o.

3.2.2. Operativní leasing s pojištěním z pohledu účetního

V případě operativního leasingu s pojištěním bude nájemce účtovat měsíčně o fakturách za leasingovou splátku, která v tomto případě bude obsahovat povinné ručení a havarijní pojištění, poplatek za rádio a silniční daň. Dále bude společnost účtovat měsíčně o servisu, údržbě a servisu pneumatik, které zajišťují dodavatelé společnosti. U pravidelného servisu, údržby a pneuservisu si nájemce může uplatnit odpočet DPH na vstupu. Jednou ročně bude společnost účtovat o nákupu dálniční známky ve výši 1 000 Kč. Celkově bude za dobu nájmu na splátkách nájemného zaplacen 268 257,60 Kč, z toho si nájemce uplatní DPH na vstupu ve výši 42 830,88 Kč. Na servise a údržbě zaplatí za dobu nájmu 59 616 Kč a odpočte si DPH ve výši 9 518,40 Kč. Za servis pneumatik bude za dobu trvání leasingové smlouvy zaplacen 26 496 Kč a nájemce si uplatní odpočet DPH na vstupu ve výši 4 230,24 Kč.

Operativní leasing s pojištěním			
Účetní operace	Částka (Kč)	MD	D
1. Zaúčtování automobilu do podrozvahové evidence	335 327,00	75x	
2. Předpis měsíční splátky nájemného 1 - 48	4 696,39	518	
DPH 19%	892,31	343	
Celkem	5 588,70		321
3. Platba měsíčního nájemného z běžného účtu	5 588,70	321	221
4. Pravidelný servis a údržba	1 043,70	518	
DPH 19%	198,30	343	
Celkem	1 242,00		321
5. Úhrada dodavatelské faktury za servis a údržbu	1 242,00	321	221
6. Servis pneumatik	463,87	518	
DPH 19%	88,13	343	
Celkem	552,00		321
7. Úhrada dodavatelské faktury za servis pneumatik	552,00	321	221
8. Nákup dálniční známky	1 000,00	538	211
9. Vyřazení automobilu z podrozvahové evidence	335 327,00		75x

Tabulka 23 Účtování o operativním leasingu s pojištěním

Zdroj: vlastní konstrukce na základě kalkulace operativního leasingu ALD Automotive s.r.o.

3.2.3. Finanční leasing z pohledu účetního

V tabulce 24 je uvedeno účtování o finančním leasingu s 0% akontací. Předpokládám, že z leasingové smlouvy nevyplyvá povinnost nabytí vlastnictví, nájemce má pouze opci k nabytí vlastnictví nebo přechod vlastnictví není upraven. Leasing je tak ZDPH považován za dodání služby a jednotlivé splátky jsou považovány za dílčí plnění.

Finanční leasing s 0% akontací			
Účetní operace	Částka (Kč)	MD	D
1. Zaúčtování automobilu do podrozvahové evidence	381 528,00	75x	
2. Úhrada měsíční splátky nájemného 1 - 60	5 343,53	518	
DPH 19%	1 015,27	343	
Celkem	6 358,80		221
3. Faktura za povinné ručení	313,00	548	379
4. Platba faktury za povinné ručení	313,00	379	221
5. Faktura za havarijní pojištění	630,00	548	379
6. Platba faktury za havarijní pojištění	630,00	379	221
7. Platba zálohy na daň silniční	312,00	345	221
8. Daňové přiznání k dani silniční	1248,00	531	345
9. Platba poplatku za rádio	45,00	518	221
10. Nákup dálniční známky	1 000,00	538	211
11. Pravidelný servis a údržba	1 043,70	518	
DPH 19%	198,30	343	
Celkem	1 242,00		321
12. Úhrada dodavatelské faktury za servis a údržbu	1 242,00	321	221
13. Servis pneumatik	463,87	518	
DPH 19%	88,13	343	
Celkem	552,00		321
14. Úhrada dodavatelské faktury za servis pneumatik	552,00	321	221
15. Nákup automobilu	1 000,00	501	
DPH 19%	190,00	343	
Celkem	1 190,00		321
16. Platba odkupní ceny	1 190,00	321	221
17. Vyřazení automobilu z podrozvahové evidence	381 528,00		75x

Tabulka 24 Účtování o finančním leasingu s 0% akontací

Zdroj: vlastní konstrukce na základě kalkulace finančního leasingu ALD Automotive s.r.o.

Měsíční splátka finančního leasingu je hrazena na základě splátkového kalendáře, nejsou zasílány zvláštní faktury. Pokud by byly zasílány faktury, účtuje se nejprve předpis nájemného jako závazek u nájemce a až poté dojde k úhradě faktury z bankovního účtu. Společnost kromě měsíční splátky leasingu bude účtovat o povinném ručení a havarijním pojištění, které bude fakturováno pojišťovnou, o dani silniční⁴, o poplatku za rádio, o servisu a údržbě a o servisu pneumatik. Ročně také bude účtovat o nákupu dálniční známky ve výši 1 000 Kč. Povinné ručení, havarijní pojištění, dálniční známka a poplatek za rádio jsou osvobozeny od DPH podle § 51 odst. 1 ZDPH.

Na konci leasingu bude automobil nájemcem odkoupen, bude tedy účtovat odkupní cenu vozidla ve výši 1 190 Kč, ze které si uplatní DPH na vstupu ve výši 190 Kč. Protože kupní cena nedosahuje limitu pro ocenění dlouhodobého majetku účetní jednotkou, lze účtovat o tomto majetku rovnou do spotřeby. Leasingové splátky za dobu nájmu u finančního leasingu budou ve výši 381 528 Kč, z nichž si společnost uplatní DPH na vstupu ve výši 60 916,20 Kč.

3.2.4. Porovnání náročnosti vedení účetnictví

Pokud porovnáme náročnost vedení účetnictví u jednotlivých druhů leasingu, zjistíme, že účtování o full service operativním leasingu je nejjednodušší. Nájemce účtuje na základě jedné měsíční faktury o splátkách nájemného, kde jsou zahrnuty veškeré služby, daně, poplatky a pojištění. U operativního leasingu s pojištěním je nutné účtovat o měsíčních splátkách, a také o fakturách za servis, údržbu a pneuservis a o jejich úhradách. Finanční leasing je z tohoto pohledu nejvíce náročný. Společnost účtuje o měsíčních splátkách, pojištění, o servisních pracích, poplatecích a daních. Na konci doby leasingu účtuje o odkoupení vozu. Následně je potom problémové rozpoznat náklady související s konkrétním osobním automobilem. Z účetního pohledu je tedy nejvhodnější variantou full service operativní leasing, a to jak z pohledu administrativní náročnosti, tak z pohledu možnosti sledovat náklady na jednotlivá vozidla.

⁴ Poplatník platí zálohy na daň silniční, které jsou splatné do 15. 4., 15. 7., 15. 10. a 15. 12. Platí se na základě zjištěných skutečností za uplynulé čtvrtletí, záloha splatná 15. 12. dle skutečností za měsíc říjen a listopad. Nejpozději do 31. 1. se podává daňové přiznání k dani silniční.

3.3. Leasingové financování z pohledu daňového

3.3.1. Finanční leasing z pohledu zákona o dani z příjmu

Aby mohlo být nájemné u finančního leasingu posouzeno z pohledu ZDP jako daňově uznatelné, musí být splněno několik podmínek:

- nájemné musí být časově rozlišeno. Dle zákona č. 563/1992 Sb., o účetnictví, lze za daňový náklad uznat pouze tu část nájemného, která se časově tohoto období skutečně týká. Okamžikem, od kterého bude účtovat náklady, je okamžik skutečného přenechání předmětu nájmu nájemci ve stavu způsobilém k obvyklému užívání.
- musí být dodržena minimální doba trvání nájmu. Novela ZDP účinná od 1. 4. 2009 stanovuje minimální dobu trvání finančního leasingu u 2. odpisové skupiny (kam jsou zařazeny i osobní automobily) na 54 měsíců. Nabídka finančního leasingu pro společnost ABB s.r.o. byla kalkulována ještě před přijetím novely ZDP a doba nájmu byla stanovena na 60 měsíců. Podmínka minimální doby nájmu je tak splněna.
- na konci leasingu musí dojít k bezprostřednímu převodu vlastnických práv k předmětu nájmu mezi vlastníkem a nájemcem. Kupní cena, za kterou nájemce odkupuje předmět pronájmu, nesmí být vyšší než zůstatková cena předmětu leasingu. Zůstatková cena se vypočte jako rozdíl vstupní ceny evidované u vlastníka včetně DPH a odpisů předmětu při rovnoměrném odpisování. V našem případě, kdy bude majetek k datu prodeje při použití rovnoměrných odpisů plně odepsán, nájemce může odkoupit předmět nájmu za libovolnou cenu.
- pokud je nájemcem fyzická osoba, musí zahrnout předmět leasingu po skončení doby pronájmu do svého obchodního majetku

Jestliže nájemce na předmětu pronájmu provádí opravy (servis a údržbu automobilu), musí být pronajímatelem na nájemce přenesena povinnost provádět opravy na majetku, aby náklady na tyto opravy byly daňově uznatelným nákladem. Toto přenesení povinnosti musí být doloženo písemně, nejlépe uvedeno v leasingové smlouvě.

Platba silniční daně nájemcem je daňově uznatelným nákladem za podmínky, že je uveden jako provozovatel vozidla registrovaného v České republice v registru vozidel a bude zapsán v technickém průkazu jako provozovatel.

Pojistným v případě osobních automobilů se rozumí havarijní pojištění a povinné ručení. Toto pojištění hrazené nájemcem je daňově uznatelné, jestliže je v leasingové smlouvě výslovně uvedeno, že je nájemce povinen pronajatý majetek pojistit. Je také nutné, aby nájemce inkasoval případné pojistné plnění.

Při dodržení výše popsaných podmínek, bude výše daňových nákladů ve společnosti ABB s.r.o. pro vůz Škoda Fabia Combi následující:

Daňové náklady	Měsíční daňové náklady	Roční daňové náklady	Daňové náklady celkem
Leasingová splátka	5 343,53	64 122,35	320 611,76
Povinné ručení	313,00	3 756,00	18 780,00
Havarijní pojištění	630,00	7 560,00	37 800,00
Silniční daň	110,40	1 324,80	6 624,00
Poplatek za rádio	45,00	540,00	2 700,00
Dálniční známka	83,33	999,96	4 999,80
Údržba a servis	1 043,70	12 524,37	62 621,85
Pneumatiky	463,87	5 566,39	27 831,93
Poplatek za správu	595,00	7 140,00	35 700,00
Odkupní cena			1 000,00
Celkem	8 627,82	103 533,87	518 669,35

Tabulka 25 Daňové náklady finančního leasingu

Zdroj: vlastní konstrukce na základě kalkulace finančního leasingu ALD Automotive s.r.o.

V případě finančního leasingu je daňově uznatelným nákladem leasingová splátka, povinné ručení a havarijní pojištění, placená silniční daň, poplatek za rádio, dálniční známka, náklady na údržbu a servis, pneuservis, poplatek za správu, který v tomto případě vyjadřuje náklady na zaměstnance zabývající se správou vozového parku, a také odkupní cena vozu po skončení doby nájmu. Celková výše daňových nákladů za dobu trvání leasingové smlouvy je 518 669,35 Kč.

3.3.2. Operativní leasing z pohledu zákona o dani z příjmu

Nájemné u operativního leasingu je daňově uznatelným nákladem dle § 24 odst. 2 písm. h) ZDP. V případě, že by nájemce následně odkoupil najatou věc (což však nesmí být předem dohodnuto v leasingové smlouvě, protože by mohla být přehodnocena na smlouvu o finančním leasingu) stanovuje zákon o dani z příjmu v § 24 odst. 5 písm. a) jedinou podmínku, že kupní cena najaté věci není nižší než zůstatková cena vypočtená rovnoměrným způsobem odepisování ze vstupní ceny evidované u vlastníka (pronajímatele) za dobu, po kterou mohl být tento majetek odepisován. Při výpočtu této zůstatkové ceny osobního automobilu se vychází ze vstupní ceny včetně DPH.

Daňově uznatelné náklady v případě financování vozidla Škoda Fabia Combi full service operativním leasingem jsou v tabulce 26. Daňovým nákladem v případě full service leasingu je leasingová splátka. V případě operativního leasingu nedojde k odkoupení vozu po skončení doby nájmu, proto nepočítám s odkupní cenou vozu jako s daňovým nákladem. Daňový náklad v případě financování vozu full service leasingem je ve výši 341 275,97 Kč.

Daňové náklady	Měsíční daňové náklady	Roční daňové náklady	Daňové náklady celkem
Splátka	7 109,92	85 318,99	341 275,97

Tabulka 26 Daňové náklady full service leasingu

Zdroj: vlastní konstrukce na základě kalkulace full service leasingu ALD Automotive s.r.o.

V tabulce 27 jsou vyčísleny daňové náklady v případě financování vozu Škoda Fabia Combi operativním leasingem s pojištěním. Daňově uznatelným nákladem je leasingová splátka, dálniční známka a poplatek za správu, který představuje náklady na zaměstnance zabývající se správou vozového parku ve společnosti ABB s.r.o. a poplatek za správu vozového parku placený leasingové společnosti. Jestliže pronajímatel přeneše na nájemce povinnost provádět opravy na majetku, který bude doložen písemně, budou náklady na údržbu, servis a pneuservis také daňově uznatelným nákladem. Výše daňových nákladů u operativního leasingu s pojištěním je 339 949,42 Kč za celou dobu trvání leasingové smlouvy.

Daňové náklady	Měsíční daňové náklady	Roční daňové náklady	Daňové náklady celkem
Splátka	4 696,39	56 356,64	225 426,55
Dálniční známka	83,33	999,96	3 999,84
Údržba a servis	1 043,70	12 524,37	50 097,48
Pneumatiky	463,87	5 566,39	22 265,55
Poplatek za správu	795,00	9 540,00	38 160,00
Celkem	7 082,28	84 987,35	339 949,42

Tabulka 27 Daňové náklady operativního leasingu

Zdroj: vlastní konstrukce na základě kalkulace operativního leasingu ALD Automotive s.r.o.

3.3.3. Finanční leasing z pohledu zákona o DPH

Od přijetí novely zákona o DPH 1. 4. 2009 si v případě pořízení vozu finančním leasingem mohou podnikatelé odečíst DPH z první mimořádné splátky, z pravidelných měsíčních splátek a z odkupní ceny vozu. Podmínkou je, aby pronajímatel i nájemce byli plátcí DPH. Dále má nájemce nárok na odpočet DPH týkajících se ostatních nákladů souvisejících s vozem, tedy v tomto případě servis, údržba a pneumatiky. Nárok na uplatnění odpočtu daně vzniká dnem, ke kterému vznikla povinnost přiznat daň na výstupu. Nárok na odpočet daně lze uplatnit nejdříve v daňovém přiznání za zdaňovací období, ve kterém se uskutečnilo přijaté zdanitelné plnění. Zdaňovacím obdobím společnosti ABB s.r.o. je kalendářní měsíc. I zde je předpoklad, že z leasingové smlouvy nevyplyvá povinnost nabytí vlastnictví a jednotlivé splátky jsou považovány za dílčí plnění.

Nárok na odpočet DPH	Měsíčně	Ročně	Celkem
Leasingová splátka	1 015,27	12 183,25	60 916,24
Servis a údržba	198,30	2 379,63	11 898,15
Pneumatiky	88,13	1 057,61	5 288,07
Odkupní cena			190,00
Celkem	1 301,71	15 620,49	78 292,45

Tabulka 28 Nárok na odpočet DPH u finančního leasingu

Zdroj: vlastní konstrukce na základě kalkulace finančního leasingu ALD Automotive s.r.o.

V tabulce 28 je uveden nárok na odpočet DPH v případě financování vozu Škoda Fabia Combi finančním leasingem. Je zde uveden nárok na odpočet DPH z leasingové splátky, z plateb dodavatelských faktur za servis, údržbu a pneumatiky a v posledním roce také z odkupní ceny vozu. Dálniční známka, povinné ručení a havarijní pojištění a také poplatek za rádio jsou od DPH osvobozeny. Celkový nárok na odpočet DPH za dobu trvání leasingové smlouvy je ve výši 78 292,45 Kč.

3.3.4. Operativní leasing z pohledu zákona o DPH

Dříve byly splátky operativního leasingu osobních automobilů zdaněny dvakrát – leasingová společnost vypočetla splátky nájemného z ceny včetně DPH a dále byly zdaněny sazbou DPH jako nájemné. Po přijetí novely zákona o DPH odečte leasingová společnost DPH u osobních automobilů již na vstupu a vypočte leasingové splátky z ceny bez DPH. Ty jsou pak zdaněny sazbou DPH jako nájemné a nájemce si může uplatnit odpočet DPH na vstupu. V tabulce níže je uveden nárok na odpočet DPH v případě financování vozu Škoda Fabia Combi full service operativním leasingem. Za dobu trvání leasingové smlouvy je nárok na odpočet DPH ve výši 64 842,43 Kč.

Nárok na odpočet DPH	Měsíčně	Ročně	Celkem
Leasingová splátka	1 350,88	16 210,61	64 842,43

Tabulka 29 Nárok na odpočet DPH pro full service leasing

Zdroj: vlastní konstrukce na základě kalkulace full service leasingu ALD Automotive s.r.o.

V případě operativního leasingu s pojištěním má společnost nárok na odpočet DPH z leasingové splátky, z fakturovaných částek servisu, údržby a pneuservisu. Celkem za dobu nájmu má nárok na odpočet DPH ve výši 56 580,02 Kč.

Nárok na odpočet DPH	Měsíčně	Ročně	Celkově
Leasingová splátka	892,31	10 707,76	42 831,05
Servis a údržba	198,30	2 379,63	9 518,521
Pneumatiky	88,13	1 057,613	4 230,454
Celkem	1 178,75	14 145,01	56 580,02

Tabulka 30 Nárok na odpočet DPH u operativního leasingu s pojištěním

Zdroj: vlastní konstrukce na základě kalkulace operativního leasingu ALD Automotive s.r.o.

3.3.5. Porovnání daňové výhodnosti

V případě financování vozů finančním leasingem musí být podle ZDP splněno hned několik podmínek, aby mohlo být nájemné daňově uznatelným nákladem (výdajem). Také v případě ostatních služeb (servis, údržba), daní a poplatků musí být dodrženy zákonem stanovené podmínky. V případě operativního leasingu je nájemné daňově uznatelným nákladem dle § 24 odst. 2 písm. h) ZDP. Z pohledu ZDPH si v případě pořízení vozu finančním leasingem mohou podnikatelé od přijetí novely tohoto zákona platné od 1. 4. 2009 odečíst DPH z první mimořádné splátky, z pravidelných měsíčních splátek i z odkupní ceny vozu. Okamžik, kdy pronajímateli vzniká povinnost odvést DPH a nájemci nárok na odpočet DPH závisí na druhu plnění, a to podle toho, jak leasingová smlouva upravuje přechod vlastnictví po skončení smlouvy. V případě operativního leasingu si nájemce může uplatnit odpočet DPH na vstupu z každé leasingové splátky. Od přijetí novely ZDPH odečte leasingová společnost DPH z osobních automobilů již na vstupu a z nich vypočte leasingové splátky. Ty jsou tak nižší, než v době před přijetím novely. Z výše uvedeného vyplývá, že z daňového pohledu je jednodušší operativní leasing.

3.4. Návrh vhodné varianty financování vozového parku

Výběr nejvhodnější varianty financování závisí na mnoha faktorech, které je nutné analyzovat a zvážit výhody a nevýhody a případná rizika. Vozový park společnosti ABB s.r.o. sestává z 373 vozidel různých typů, přičemž vůz Škoda Fabia tvoří základ vozového parku. Společnost ABB s.r.o. je silná a stabilní mezinárodní firma, mezi jejíž obory činnosti patří průmyslová automatizace, výroba, přenos a rozvod elektrické energie a robotika. Tržby společnosti, stejně jako výsledek hospodaření každým rokem rostou o 20 až 30%. Car policy společnosti je nastavena tak, že vozy jsou obnoveny po uplynutí 4 let užívání nebo po nájezdu 150 000 km.

Pro financování vozového parku byl porovnáván finanční leasing, operativní leasing s pojištěním a full service operativní leasing. V případě operativního leasingu bylo rozhodováno o fixní úrokové sazbě a fixní zůstatkové hodnotě vozidla na jedné straně a plovoucí úrokové sazbě a otevřené zůstatkové hodnotě vozidla na straně druhé. Po

zvážení všech výhod a nevýhod byla vybrána fixní úroková sazba a fixní zůstatková hodnota vozidla. Tato varianta financování chrání nájemce před rizikem zvyšování úrokových sazeb během nájmu, čímž se zvyšují i náklady na vozový park a není tak možné plánovat náklady a cash flow. Na konci nájmu nedochází k žádným nepředpokládaným nedoplatkům, jakými je doplatek rozdílu mezi kalkulovanou zůstatkovou hodnotou a skutečnou tržní cenou vozu po skončení nájmu. Společnost tak může lépe plánovat náklady na vozový park.

Společností ABB s.r.o. bylo vybráno šest leasingových společností, které sestavily kalkulace operativního leasingu s pojištěním, který zahrnuje povinné ručení, havarijní pojištění, poplatek za rádio a silniční daň, full service operativního leasingu a kalkulaci finančního leasingu, pokud ho nabízejí. Kalkulace byly sestaveny pro devět vozů značky Škoda, Opel a Peugeot. Z těchto leasingových společností byly na základě porovnání nákladů v nabídkách leasingu, jejich postavení na trhu, nabízených služeb a na základě osobního pohovoru vybrány dvě, a to Arval CZ s.r.o. a společnost ALD Automotive s.r.o.

Při výběru varianty financování vozového parku byla zohledněna finanční náročnost a daňové a účetní aspekty leasingového financování. Pro porovnání finanční náročnosti byly stanoveny celkové měsíční náklady spojené s provozem vybraných typů vozů. Do těchto nákladů patří leasingová splátka, měsíční platba havarijního pojištění a povinného ručení, silniční daň, poplatek za rádio, dálniční známka, pravidelný servis, údržba a pneuservis, poplatek za správu placený leasingové společnosti a náklady na zaměstnance zabývající se správou vozového parku ve společnosti ABB s.r.o. Některé náklady na tyto služby, poplatky a pojištění jsou v leasingových splátkách již zahrnuty. Náklady, které zahrnuty nebyly, byly vyčísleny na základě průměrných současných nákladů na dané služby pro příslušné typy vozů a připočteny k leasingovým splátkám.

Z finančního pohledu pro vozy Škoda, které tvoří základ vozového parku ABB s.r.o., je nejvýhodnější varianta **operativní leasing s pojištěním u společnosti ALD Automotive s.r.o.** Tato varianta je však pro vůz Škoda Fabia Combi pouze o 187 Kč měsíčně nižší, než full service leasing u společnosti Arval CZ s.r.o. Pro vůz Škoda Octavia Combi je výhodnější operativní leasing s pojištěním u ALD Automotive s.r.o.,

a to o 746 Kč měsíčně ve srovnání s nejvýhodnější nabídkou full service leasingu a provoz Opel Astra Caravan je nejvýhodnější variantou full service leasing od společnosti Arval CZ s.r.o. Operativní leasing s pojištěním je pro vozy Škoda výhodnější než full service operativní leasing, protože společnost ABB s.r.o. má nižší náklady na servis, údržbu a pneuservis, než nabízejí leasingové společnosti.

Z pohledu účetního je nejvhodnější variantou **full service operativní leasing**, kdy nájemce obdrží jednou měsíčně fakturu, ve které jsou zahrnuty veškeré služby, poplatky a pojištění. Nájemce může jednoduše rozpoznat náklady spojené s daným vozem a lépe je sledovat. V případě operativního leasingu s pojištěním společnost bude navíc oproti full service leasingu měsíčně účtovat o servisu, údržbě a pneuservisu a jednou ročně také o nákupu dálniční známky.

Měsíční náklady na financování vozu finančním leasingem jsou oproti operativnímu leasingu značně vyšší, a to i o několik tisíc Kč měsíčně. Je to způsobené tím, že v případě finančního leasingu pokryjí leasingové splátky jednoho nájemce celou pořizovací cenu pronajatého majetku. Z pohledu vedení účetnictví je finanční leasing nejvíce náročný. Společnost účtuje o měsíčních splátkách, povinném ručení, havarijním pojištění, o servisních pracích, poplatcích a daních. Na konci doby leasingu účtuje o odkoupení vozu. Také z pohledu daňového, kdy je stanovena minimální doba trvání leasingu na 54 měsíců (před přijetím novely zákona o DPH k 1. 4. 2009 byla minimální doba trvání leasingu stanovena na 60 měsíců), není tato varianta pro společnost ABB s.r.o. výhodná.

Na základě zhodnocení finanční náročnosti a daňových a účetních aspektů byl vybrán operativní leasing. Po zohlednění účetní výhodnosti full service leasingu a zároveň nižších současných nákladů ABB s.r.o. na servis, údržbu a pneuservis v porovnání s nabídkou leasingových společností, byla zvolena varianta **operativního leasingu s otevřenou kalkulací servisů**. Měsíční platby servisu, údržby a pneuservisu tak budou vyúčtovány na základě reálných nákladů na tyto služby. Společnost tak může kontrolovat náklady na servis a navíc může využívat širší síť servisů leasingové společnosti. V měsíční splátce této varianty nebude zahrnuta asistenční služba a náhradní vozidlo, protože tyto služby ABB s.r.o. nevyužívá. Společnost obdrží měsíčně

jednu fakturu na veškeré služby, což je z účetního pohledu výhodné a také může lépe sledovat náklady spojené s daným vozem. Rozdíly v nabídkách obou leasingových společností byly nepatrné, avšak společnost Arval CZ s.r.o. přistoupila na požadované platební podmínky, což bylo pro ABB s.r.o. zásadní. Nejvhodnější variantou financování vozového parku společnosti ABB s.r.o. je operativní leasing s otevřenou kalkulací servisů u společnosti Arval CZ s.r.o.

4. ZÁVĚR

V diplomové práci jsem se zabývala problematikou financování vozového parku společnosti ABB s.r.o., mezi jejíž obory činnosti patří průmyslová automatizace, výroba, přenos a rozvod elektrické energie a robotika. K dopravování pracovníků poskytujících služby na různé vzdálenosti využívá společnost vozový park. Vozový park je tvořen 373 vozy různých značek a typů. Základ vozového parku tvoří vozy značky Škoda, které představují asi tři čtvrtiny celkového počtu vozů. Politika správy parku určuje, že vozy jsou obměněny po uplynutí 4 let užívání vozu nebo po nájezdu 150 000 km.

Cílem diplomové práce bylo porovnat varianty leasingového financování vozového parku, zvážit nabídky leasingových společností a navrhnout tu variantu, která pro společnost znamená nejnížší náklady a zároveň optimalizuje správu vozového parku. Byly osloveny vybrané leasingové společnosti, které sestavily kalkulaci operativního leasingu s pojištěním, full service leasingu a finančního leasingu, pokud ho mají v nabídce produktů. Kalkulace byly sestaveny celkem pro devět vozů značky Škoda, Opel a Peugeot. Na základě porovnání nákladů v kalkulacích, postavení společností na trhu, nabízených služeb a na základě osobního setkání byly vybrány společnosti Arval CZ s.r.o. a ALD Automotive s.r.o.

Při výběru varianty financování vozového parku byla zohledněna finanční náročnost a daňové a účetní aspekty leasingového financování. Z hlediska finanční náročnosti byla vybrána jako nejvhodnější varianta operativní leasing s pojištěním. Tato varianta byla výhodnější než full service operativní leasing, protože náklady na servis, údržbu a pneuservis, které si zajišťuje společnost ABB s.r.o. prostřednictvím svých dodavatelů, jsou nižší, než které nabízí leasingové společnosti. Pro financování byla zvolena fixní úroková sazba a fixní zůstatková hodnota, protože je tím sníženo riziko nepříznivého vývoje úrokové sazby a doplacení rozdílů kalkulované zůstatkové hodnoty a tržní ceny vozu. Společnost tak může lépe plánovat náklady a cash flow. Z účetního hlediska byl nejvýhodnější full service leasing. Společnost obdrží jednu fakturu měsíčně na leasingovou splátku, ve které jsou zahrnuty veškeré služby.

Nejvhodnější varianta financování vozového parku společnosti ABB s.r.o. tak spojuje účetní výhody full service leasingu a zároveň zohledňuje nižší náklady společnosti na servis, údržbu a pneuservis. Touto variantou je operativní leasing s otevřenou kalkulací servisu. Společnost může kontrolovat náklady na servis a využívat široké sítě servisů leasingové společnosti. Měsíčně obdrží jednu fakturu na leasingovou splátku, ve které jsou zahrnuté veškeré požadované služby. Nabídky obou vybraných leasingových společností byly na srovnatelné úrovni, avšak společnost Arval CZ s.r.o. přistoupila na požadované platební podmínky ABB s.r.o. Nejvhodnější variantou financování vozového parku společnosti ABB s.r.o. je operativní leasing s otevřenou kalkulací servisů u společnosti Arval CZ s.r.o.

LITERATURA

- [1] KISLINGEROVÁ, Eva. *Manažerské finance*. 2. přeprac. vyd. Praha: C. H. Beck, 2007. 745 s. ISBN 978-80-7179-90.
- [2] KROH, Michael. *Jak si vzít úvěr*. 1. vyd. Praha: GRADA Publishing, 1999. 160 s. ISBN 80-7169-617-X.
- [3] PIKAL, Václav. *Automobil "ve firmě" : 120 otázek a odpovědí z praxe*. 2. rozš. vyd. Praha: ASPI, 2005. 123 s. ISBN 80-7357-129-3.
- [4] REŽŇÁKOVÁ, Mária. *Finanční management: 1. díl*. 1. vyd. Brno: AKADEMICKÉ NAKLADATELSTVÍ CERM, 2005. 125 s. ISBN 80-214-3035-4.
- [5] SEDLÁČEK, Jaroslav. *Účetní data v rukou manažera: finanční analýza v řízení firmy*. 2. dopl. vyd. Praha: Computer Press, 2001. 220 s. ISBN 80-7226-562-8.
- [6] TETŘEVOVÁ, Liběna. *Financování projektů*. 1. vyd. Praha: Professional Publishing, 2006. 182 s. ISBN 80-86946-09-6.
- [7] VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 2. přeprac. vyd. Praha: Ekopress, 2006. 465 s. ISBN 80-86929-01-9.
- [8] VALOUCH, Petr. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 3. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2008. 120 s. ISBN 978-80-247-2557-4.
- [9] ZEMAN, Václav. *Bankovníctví: 2. díl*. 2. rozš. vyd. Brno: AKADEMICKÉ NAKLADATELSTVÍ CERM, 2008. 99 s. ISBN 978-80-214-3581-0.

Internetové zdroje

- [10] *ALD Automotive: Profil společnosti* [online]. 2003 [cit. 2009-03-15]. Dostupný z WWW: <<http://www.ald-automotive.cz/dispatcher?c=27&l=2&s=806&a=1070>>.
- [11] *Arval Czech Republic* [online]. 2009 [cit. 2009-03-15]. Dostupný z WWW: <<http://www.arval.cz/cze/operativni-leasing/operativni-leasing-arval/>>.
- [12] *Business Lease* [online]. 2008 [cit. 2009-03-15]. Dostupný z WWW: <<http://www.businesslease.cz/page/pagecontent/Produkty+a+slu%C5%BEby/Leasing/Leasing.html>>.

- [13] ČSOB Leasing: *levnější leasing díky možnosti odpočtu DPH* [online]. 2009, 2. 4. 2009 [cit. 2009-04-10]. Dostupný z WWW: <<http://www.mesec.cz/tiskove-zpravy/levnejsi-leasing-diky-moznosti-odpocetu-dph/>>.
- [14] *Hlavní změny zákona o DPH s účinností od 1. 1. 2009 a jejich vliv na finanční leasing* [online]. 2008 [cit. 2009-02-28]. Dostupný z WWW: <http://www.sgef.cz/Web/sgef/sgef-web2_cz_cz.nsf/Inhalt/zmeny_DPH>.
- [15] HOLÍK, Pavel. *Jak vyžrát na financování firemního autoparku* [online]. 2008 , 21.5.2008 [cit. 2009-01-21]. Dostupný z WWW: <<http://www.finance.cz/zpravy/finance/166704-jak-vyzrat-na-financovani-firemniho-autoparku/>>.
- [16] HÖFFEROVÁ , Markéta. *Zájem o operativní leasing vloni výrazně vzrostl* [online]. 2009, 10.2.2009 [cit. 2009-02-28]. Dostupný z WWW: <<http://www.kurzy.cz/zpravy/161452-zajem-o-operativni-leasing-vloni-vyrazne-vzrostl/>>.
- [17] *LeasePlan: Produkty a služby* [online]. 2009 [cit. 2009-03-15]. Dostupný z WWW: <http://www.leaseplan.cz/produkty-a-sluzby_1/>.
- [18] MUŽÍK, Radek. *Fleet Management v praxi: Proč je fleet management důležitý* [online]. 2008, 30.1.2007 [cit. 2009-01-22]. Dostupný z WWW: <<http://www.fleetmanagement.cz/sessions/2008/cs/use/1/default.aspx>>.
- [19] *Operativní leasing* [online]. 2008 [cit. 2009-01-20]. Dostupný z WWW: <<http://www.hk-leasing.cz/operativni-leasing.php?num=7>>.
- [20] PULZ, Jiří. *Vývoj leasingového trhu v ČR* [online]. 2005 [cit. 2009-02-28]. Dostupný z WWW: <<http://www.mmspektrum.com/clanek/vyvoj-leasingoveho-trhu-v-cr>>.
- [21] *sAutoleasing, a.s.: Profil společnosti* [online]. 2009 [cit. 2009-03-15]. Dostupný z WWW: <<http://www.sautoleasing.cz/sautoleasing/s-autoleasing-profil.html>>.
- [22] ŠČUKA, Ivo. *Operativní leasing: Otevřená kalkulace může být otevřené riziko* [online]. 2005, 14.12.2005 [cit. 2009-03-15]. Dostupný z WWW: <<http://www.penize.cz/17709-operativni-leasing-otevrena-kalkulace-muze-byt-otevrene-riziko>>.

- [23] ŠOBA, Oldřich. *Daňové dopady u finančního a operativního leasingu* [online]. 2008, 25. 6. 2008 [cit. 2009-02-28]. Dostupný z WWW: <<http://www.finexpert.cz/default.aspx?section=17&server=1&article=22533>>.
- [24] *UniCredit Leasing: Společnost* [online]. 2009 [cit. 2009-03-15]. Dostupný z WWW: <<http://www.unicreditleasing.cz/cz/spolecnost.html>>.
- [25] *Zpráva o stavu a vývoji nebankovního leasingového, úvěrového a factoringového trhu v ČR v r. 2008* [online]. 2009 [cit. 2009-02-28]. Dostupný z WWW: <http://www.clfa.cz/statistiky/zprava_o_stavu_trhu_2008.doc>.
- [26] *Zprávy o stavu a vývoji nebankovního leasingového, úvěrového a factoringového trhu v ČR: Žebříčky - r. 2008* [online]. 2009 [cit. 2009-02-28]. Dostupný z WWW: <http://clfa.cz/statistiky/zprava_o_stavu_trhu_2008_zebrickys.xls>.

Jiné zdroje

- [27] Interní materiály ABB s.r.o.
- [28] Interní materiály Arval CZ s.r.o.

Zákony

- [29] Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů
- [30] Zákon č. 235/2004 Sb., o dani z přidané hodnoty
- [31] Zákon č. 16/1993 Sb., o dani silniční

POUŽITÉ ZKRATKY A SYMBOLY

DHM	dlouhodobý hmotný majetek
DNM	dlouhodobý nehmotný majetek
PO	právnícká osoba
ZDP	zákon o dani z příjmu
ZDPH	zákon o dani z přidané hodnoty
ČLFA	Česká leasingová a finanční asociace
VH	výsledek hospodaření

SEZNAM TABULEK

Tabulka 1 Prvních deset členských společností ČLFA podle vstupního dluhu v operativním leasingu movitých věcí	26
Tabulka 2 Přijaté objednávky, tržby a počty zaměstnanců podle divizí v roce 2007	37
Tabulka 3 Horizontální analýza aktiv	40
Tabulka 4 Horizontální analýza pasiv	41
Tabulka 5 Vertikální analýza aktiv	42
Tabulka 6 Vertikální analýza pasiv	43
Tabulka 7 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty	44
Tabulka 8 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty	45
Tabulka 9 Analýza poměrových ukazatelů	47
Tabulka 10 Počty vozů podle lokalit	49
Tabulka 11 Roční náklady na vozový park	51
Tabulka 12 Typy a modely vybraných vozů	56
Tabulka 13 Kalkulace měsíčních splátek vybraných variant financování	62
Tabulka 14 Porovnání služeb zahrnutých v jednotlivých druzích leasingu	64
Tabulka 15 Měsíční náklady na havarijní pojištění a povinné ručení	65
Tabulka 16 Výpočet silniční daně u tří porovnávaných typů vozů	66
Tabulka 17 Měsíční náklady na údržbu a servis	66
Tabulka 18 Měsíční náklady na pneuservis	66
Tabulka 19 Srovnání variant leasingu a současného financování pro vůz Škoda Fabia Combi	68
Tabulka 20 Srovnání variant leasingu a současného financování pro vůz Škoda Octavia Combi	70
Tabulka 21 Srovnání variant leasingu a současného financování pro vůz Opel Astra Caravan	71
Tabulka 22 Účtování o full service leasingu	73
Tabulka 23 Účtování o operativním leasingu s pojištěním	74
Tabulka 24 Účtování o finančním leasingu s 0% akontací	75
Tabulka 25 Daňové náklady finančního leasingu	78
Tabulka 26 Daňové náklady full service leasingu	79

Tabulka 27 Daňové náklady operativního leasingu	80
Tabulka 28 Nárok na odpočet DPH u finančního leasingu	80
Tabulka 29 Nárok na odpočet DPH pro full service leasing	81
Tabulka 30 Nárok na odpočet DPH u operativního leasingu s pojištěním.....	81

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1 Vývoj podílu operativního a finančního leasingu v letech 2004 – 2008	26
Graf 2 Finanční složení vozového parku	49

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha č. 1: Vzorce pro výpočet poměrových ukazatelů
Příloha č. 2: Výkazy společnosti ABB s.r.o. za období 2005 – 2007
Příloha č. 3: Složení vozového parku podle typů vozů
Příloha č. 4: Tabulka pro sestavení kalkulace operativního leasingu
Příloha č. 5: Nabídka operativního a finančního leasingu
Příloha č. 6: Kalkulace zvolených variant financování se zohledněním novely ZDPH (měsíční splátky)
Příloha č. 7: Kalkulace zvolených variant financování se zohledněním novely ZDPH (splátky za celou dobu trvání leasingové smlouvy)
Příloha č. 8: Kalkulace zvolených variant financování se zohledněním novely ZDPH (zůstatková hodnota vozidla)
Příloha č. 9: Kalkulace zvolených variant financování (splátky za dobu trvání leasingové smlouvy + zůstatková hodnota vozidla)

Příloha č. 1: Vzorce pro výpočet poměrových ukazatelů

Ukazatele likvidity

- Běžná likvidita = oběžná aktiva / krátkodobé závazky
- Pohotová likvidita = (oběžná aktiva – zásoby) / krátkodobé závazky
- Okamžitá likvidita = krátkodobý finanční majetek / krátkodobé závazky

Krátkodobé závazky = krátkodobé závazky + krátkodobé bankovní úvěry

Ukazatele rentability

- Rentabilita vloženého kapitálu (ROI) = EBIT / celkový kapitál
- Rentabilita celkových aktiv (ROA) = HV po zdanění / celková aktiva
- Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) = HV po zdanění / vlastní kapitál
- Rentabilita tržeb (ROS) = HV po zdanění / tržby

EBIT = provozní výsledek hospodaření

Ukazatele zadluženosti

- Celková zadluženost = cizí zdroje / celková aktiva
- Koeficient samofinancování = vlastní kapitál / aktiva celkem
- Doba splácení dluhu = (cizí zdroje – finanční majetek) / provozní CF
- Koeficient úrokového krytí = EBIT / nákladové úroky

Ukazatele aktivity

- Obrat celkových aktiv = tržby / aktiva celkem
- Obrat stálých aktiv = tržby / stálá aktiva
- Doba obratu zásob = zásoby / denní tržby
- Doba obratu pohledávek = krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů / denní tržby
- Doba obratu závazků = krátkodobé závazky z obchodních vztahů / denní tržby

Příloha č. 2: Výkazy společnosti ABB s.r.o. za období 2005 - 2007

Ozn.	AKTIVA	2005	2006	2007
	AKTIVA CELKEM	5 807 535	6 823 122	7 745 489
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	1 812 389	1 825 677	2 198 017
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	14 373	12 647	12 656
B.I.3	Software	5 804	7 374	9 148
B.I.4	Ocenitelná práva	7 517	4 633	2 098
B.I.6	Jiný DNM			725
B.I.7	NedokončenýDNM	1 052	640	685
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	891 669	900 039	1 086 200
B.II.1	Pozemky	96 739	91 132	90 557
B.II.2	Stavby	422 527	437 217	495 584
B.II.3	Samost. movité věci a soubory mov. věcí	335 532	320 003	398 623
B.II.7	Nedokončený DHM	38 624	61 820	44 135
B.II.8	Poskytnuté zálohy na DHM	14 093	832	62 285
B.II.9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	-15 846	-10 965	-4 984
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	305	305	305
B.III.3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	305	305	305
C.	Oběžná aktiva	3 970 259	4 990 784	5 541 349
C.I.	Zásoby	680 044	947 170	1 282 897
C.I.1	Materiál	218 803	355 166	615 383
C.I.2	Nedokončená výroba a polotovary	288 985	430 368	484 561
C.I.3	Výrobky	119 584	94 333	109 771
C.I.5	Zboží	52 672	67 303	73 182
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	83 565	96 896	91 235
C.II.1	Pohledávky z obchodních vztahů	6 229	3 009	4 285
C.II.8	Odložená daňová pohledávka	77 336	93 887	86 950
C.III.	Krátkodobé pohledávky	1 088 945	1 427 994	1 388 784
C.III.1	Pohledávky z obchodních vztahů	913 498	1 177 182	1 301 602
C.III.2	Pohledávky-ovládající a řídící osoba	127 491	175 000	0
C.III.6	Stát-daňové pohledávky	1 235	0	0
C.III.7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	32 635	25 683	44 764
C.III.8	Dohadné účty aktivní	6 623	3 436	791
C.III.9	Jiné pohledávky	7 463	46 693	41 627
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	265 151	46 664	15 517
C.IV.1	Peníze	2 368	2 141	2 482
C.IV.2	Účty v bankách	262 783	44 523	13 035
D.	Časové rozlišení	24 887	6 661	6 123

Ozn.	PASIVA	2005	2006	2007
	PASIVA CELKEM	4 411 324	5 872 844	6 591 072
A.	Vlastní kapitál	1 604 730	1 068 982	1 998 892
A.I.	Základní kapitál	1 020 000	400 000	400 000
A.II.	Kapitálové fondy	3 470	9 434	0
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	51 000	40 000	40 000
A.III.1	Zákonný rezervní fond	51 000	40 000	40 000
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let	0	0	379 548
A.IV.1	Nerozdělený zisk minulých let	0	0	379 548
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období +/-	479 260	579 548	759 796
B.	Cizí zdroje	2 804 046	4 788 936	4 591 277
B.I.	Rezervy	394 422	478 431	558 022
B.I.4	Ostatní rezervy	394 422	478 431	558 022
B.II.	Dlouhodobé závazky	2 986	2 009	47
B.II.1	Závazky z obchodních vztahů	2 986	2 009	47
B.III.	Krátkodobé závazky	913 977	1 914 028	1 729 738
B.III.1	Závazky z obchodních vztahů	600 484	802 251	883 574
B.III.2	Závazky-ovládající a řídící osoba	0	661 726	300 000
B.III.5	Závazky k zaměstnancům	34 760	41 698	50 856
B.III.6	Závazky ze soc. zabezpečení a zdrav. poj.	21 211	24 858	29 460
B.III.7	Stát-daňové závazky a dotace	17 488	64 930	107 108
B.III.8	Přijaté zálohy	73 492	68 769	47 138
B.III.10	Dohadné účty pasivní	164 567	241 403	308 764
B.III.11	Jiné závazky	1 975	8 393	2 838
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	181 276	0	15 663
B.IV.2	Krátkodobé bankovní úvěry	181 276	0	15 663
C.	Časové rozlišení	2 548	14 926	903

Ozn.	Text	2005	2006	2007
I.	Tržby za prodej zboží	618 396	792 648	934 611
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	471 612	531 530	675 410
+	Obchodní marže	146 784	261 118	259 201
II.	Výkony	5 011 491	5 858 590	7 323 991
II.1	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	4 936 977	5 726 058	7 249 421
B.	Výkonová spotřeba	3 469 473	4 152 227	5 144 143
+	Přidaná hodnota	1 688 802	1 967 481	2 439 049
C.	Osobní náklady	817 194	982 679	1 166 823
D.	Daně a poplatky	1 985	2 670	2 317
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	154 464	142 097	118 307
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	190 883	277 137	246 729
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	193 425	200 492	155 399
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	14 129	121 387	110 214
IV.	Ostatní provorní výnosy	15 770	24 681	16 650
H.	Ostatní provozní náklady	84 289	95 640	114 860
V.	Převod provozních výnosů			
I.	Převod provozních nákladů			
*	Provozní výsledek hospodaření	629 969	724 334	1 034 508
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů			
J.	Prodané cenné papíry a podíly			
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku			
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku			
K.	Náklady z finančního majetku			
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů			103
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti			
X.	Výnosové úroky	12 759	8 835	4 588
N.	Nákladové úroky	7 385	14 510	21 942
XI.	Ostatní finanční výnosy	248 024	153 344	317 497
O.	Ostatní finanční náklady	235 589	114 032	295 672
XII.	Převod finančních výnosů			
P.	Převod finančních nákladů			
*	Finanční výsledek hospodaření	17 809	33 637	4 574
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	168 378	178 260	278 423
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	479 400	579 711	760 659
XIII.	Mimořádné výnosy			
R.	Mimořádné náklady	140	163	863
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti			
*	Mimořádný výsledek hospodaření	-140	-163	-863
	Převod podílů na výsledku hospodaření společníkům (+/-)			
***	Výsledek hospodaření za účetní období	479 260	579 548	759 796
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	647 638	757 808	1 038 219

	2005	2006	2007
P. Stav peněžních prostředků na začátku období	159 817	265 151	46 664
Peněžní toky z provozní činnosti			
Z: Výsledek hospodaření za běžnou činnosti před zdaněním	647 778	757 971	1 039 082
A.1. Úpravy o nepeněžní operace	156 122	251 927	256 195
A.1.1. Odpisy stálých aktiv a pohledávek	162 424	150 192	127 802
A.1.2. Změna stavu opravných položek	-8 778	37 377	30 367
A.1.3. Změna stavu rezerv	32 506	84 009	79 591
A.1.4. Kurzové rozdíly	-30 658	8 601	5 365
A.1.5. (Zisk)/ztráta z prodeje stálých aktiv	6 002	-448	-1 130
A.1.6. Úrokové náklady a výnosy	-5 374	5 675	17 354
A.1.7. Ostatní nepeněžní operace		-33 479	-3 154
A. * Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu, finanč. a mimoř. polož.	803 900	1 009 898	1 295 277
A.2. Změna stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-179 104	-273 493	-418 306
A.2.1. Změna stavu zásob	-61 411	-284 920	-373 708
A.2.2. Změna stavu obchodních pohledávek	39 491	-308 454	-141 005
A.2.3. Změna stavu ostatních pohledávek a přechodných účtů aktiv	20 234	-10 865	-10 832
A.2.4. Změna stavu obchodních závazků	-220 806	210 480	86 227
A.2.5. Změna stavu ostatních závazků, krátkodobých úvěrů a přechodných účtů pasiv	43 388	120 266	21 012
A. ** Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, placenými úroky a mimořádnými položkami	624 796	736 405	876 971
A.3.1. Placené úroky	-7 385	-14 510	-21 942
A.4.1. Placené daně	-222 428	-164 906	-210 408
A.5.1. Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými položkami	-140	-163	-863
A. *** Čistý peněžní tok z provozní činnosti	394 843	556 826	643 758
Peněžní toky z investiční činnosti			
B.1.1. Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-174 873	-128 709	-302 131
B.2.1. Příjmy z prodeje stálých aktiv	2 802	15 916	3 135
B.3.1. Poskytnuté půjčky a úvěry	444 296	-47 509	175 000
B.4.1. Přijaté úroky	12 759	8 835	4 588
B.5.1. Přijaté dividendy			
B. *** Čistý peněžní tok z investiční činnosti	284 984	-151 467	-119 408
Peněžní toky z finanční činnosti			
C.1. Změna stavu dlouhodobých závazků a dlouhodobých, příp. krátkodobých úvěrů	97 169	480 450	-346 063
C.2.1. Dopady změn základního kapitálu na peněžní prostředky		-620 000	
C.2.2. Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku	-671 662	-479 260	-200 000
C.2.3. Dopad ostatních změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky		-5 036	-9 434
C. *** Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-574 493	-623 846	-555 497
F. Čisté zvýšení nebo snížení peněž. prostředků	105 334	-218 487	-31 147
R. Stav peněž. prostředků na konci účet. období	265 151	46 664	15 517

Příloha č. 3: Složení vozového parku podle typů vozů

Značka a typ vozu	Počet ks
Škoda	276
Škoda Fabia	6
Škoda Fabia Combi	115
Škoda Octavia	59
Škoda Octavia Combi	34
Škoda Octavia RS	1
Škoda Roomster	28
Škoda Superb	2
Nová Škoda Octavia	23
Nová Škoda Octavia Combi	8
Opel	89
Opel Agila	1
Opel Antara	1
Opel Astra	22
Opel Astra Caravan	31
Opel Combo	7
Opel Meriva	1
Opel Movano	1
Opel Vectra	17
Opel Vivaro	4
Opel Zafira	4
Volvo	4
Volvo V50	3
Volvo XC70	1
Ford	1
Audi	1
Mercedes-Benz	1
BMW	1
Celkem	373

Příloha č. 5: Nabídka operativního a finančního leasingu

Značka vozidla		ŠKODA			OPEL			PEUGEOT			
		Škoda Fabia Combi	Škoda Octavia	Škoda Superb	Opel Meriva	Opel Insignia	Opel Astra	Peugeot 207 SW	Peugeot 308 SW	Peugeot 407	
Typ a model vozidla											
Doba nájmu / nájezd km		4 roky / 150 000 km			4 roky / 150 000 km			4 roky / 150 000 km			
Cena vozidla		378 900 Kč	629 900 Kč	689 900 Kč	379 700 Kč	549 900 Kč	529 900 Kč	420 900 Kč	588 400 Kč	664 900 Kč	
Sleva		11,5%	13,0%	15,0%	28,0%	20,0%	30,0%	28,0%	32,0%	39,0%	
Cena vozidla po slevě		335 327 Kč	548 013 Kč	586 415 Kč	273 384 Kč	439 920 Kč	370 930 Kč	303 048 Kč	400 112 Kč	405 589 Kč	
Fixní úroková sazba Fixní zůstatková hodnota vozidla	Operativní leasing s pojištěním	ALD Automotive	5 708,70	9 016,80	10 221,10	4 953,90	8 917,60	6 564,30	5 536,70	6 924,50	7 710,40
		Arval CZ	6 575,00	10 925,00	11 840,00	5 725,00	9 066,00	7 891,00	6 520,00	8 317,00	8 184,00
		Business Lease	6 859,68	10 784,18	12 176,22	5 476,14	8 905,91	8 213,23	6 573,58	8 755,91	8 682,80
		LeasePlan ČR	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze
		UniCredit	8 885,00	14 509,00	15 432,00	9 380,00	12 750,00	13 142,00	10 644,00	14 199,00	16 233,00
	Full service operativní leasing	ALD Automotive	8 580,80	12 237,90	14 113,20	8 059,00	12 892,70	10 087,40	8 736,80	10 674,60	11 706,50
		Arval CZ	10 014,00	14 273,00	16 214,00	9 472,00	12 613,00	11 500,00	9 844,00	11 963,00	12 026,00
		Business Lease	9 632,62	13 917,81	16 376,87	8 646,99	13 242,22	11 381,86	9 598,33	12 112,13	12 153,18
		LeasePlan ČR	10 244,63	14 912,51	17 856,34	10 320,17	14 023,27	11 374,50	9 800,86	11 858,16	13 189,12
		UniCredit	11 317,00	17 411,00	18 560,00	12 001,00	17 242,00	16 012,00	13 188,00	16 586,00	19 382,00
Plovoucí úroková sazba Otevřená zůstatková hodnota vozidla	Operativní leasing s pojištěním	Arval CZ	6 208,00	10 292,00	11 184,00	5 414,00	8 574,00	7 475,00	6 191,00	7 862,00	7 696,00
		Business Lease	6 432,05	10 035,89	11 419,36	5 083,58	8 325,97	7 761,43	6 189,88	8 262,71	8 140,42
		LeasePlan ČR	6 948,36	10 953,10	12 657,07	5 742,39	9 311,45	7 394,00	6 668,03	7 895,21	8 203,01
	Full service operativní leasing	Arval CZ	9 647,00	13 640,00	15 558,00	9 161,00	12 121,00	11 084,00	9 515,00	11 508,00	11 538,00
		Business Lease	9 204,99	13 169,52	15 620,01	8 254,43	12 662,28	10 930,06	9 214,63	11 618,93	11 610,80
		LeasePlan ČR	9 891,60	14 330,42	17 316,26	10 024,08	13 604,08	10 936,65	9 495,04	11 382,53	12 729,08
Finanční leasing 0% akontace Zůstatková hodnota 1000 Kč	ALD Automotive	6 358,80	10 402,80	11 133,00	5 181,10	8 347,50	7 168,80	5 745,00	7 590,70	7 694,80	
	UniCredit	7 589,00	11 334,00	13 817,00	7 605,00	11 013,00	10 813,00	8 430,00	11 784,00	13 317,00	

Příloha č. 6: Kalkulace zvolených variant financování se zohledněním novely ZDPH (měsíční splátky)

Značka vozidla			ŠKODA			OPEL			PEUGEOT		
Typ a model vozidla			Škoda Fabia Combi	Škoda Octavia Combi	Škoda Superb Comfort	Opel Meriva	Opel Insignia sedan	Opel Astra Caravan	Peugeot 207 SW	Peugeot 308 SW	Peugeot 407 Sedan
Doba nájmu / nájezd km			4 roky / 150 000 km			4 roky / 150 000 km			4 roky / 150 000 km		
Základní ceníková cena vozidla			359 900 Kč	605 900 Kč	689 900 Kč	359 900 Kč	549 900 Kč	509 900 Kč	360 900 Kč	588 400 Kč	664 900 Kč
Dodatečná výbava			19 000 Kč	24 000 Kč	0 Kč	19 800 Kč	0 Kč	20 000 Kč	60 000 Kč	0 Kč	0 Kč
Cena vozidla			378 900 Kč	629 900 Kč	689 900 Kč	379 700 Kč	549 900 Kč	529 900 Kč	420 900 Kč	588 400 Kč	664 900 Kč
Sleva			11,5%	13,0%	15,0%	28,0%	20,0%	30,0%	28,0%	32,0%	39,0%
Cena vozidla po slevě			335 327 Kč	548 013 Kč	586 415 Kč	273 384 Kč	439 920 Kč	370 930 Kč	303 048 Kč	400 112 Kč	405 589 Kč
Fixní úroková sazba Fixní zůstatková hodnota vozidla	Operativní leasing s pojištěním	ALD Automotive	5 588,70	8 816,80	10 001,10	4 953,90	7 915,50	6 564,30	5 266,70	6 824,50	6 555,30
		Arval CZ	5 717,00	9 103,00	9 944,00	4 536,00	7 545,00	6 355,00	5 558,00	6 769,00	6 746,00
		LeasePlan ČR	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze
	Full service operativní leasing	ALD Automotive	8 460,80	12 037,90	13 893,20	8 059,00	11 890,60	10 087,40	8 432,80	10 539,60	10 623,40
		Arval CZ	8 448,00	11 946,00	13 745,00	7 319,00	10 702,00	9 278,00	8 327,00	9 637,00	10 104,00
		LeasePlan ČR	9 685,27	14 043,15	16 656,88	9 595,86	12 839,90	10 537,07	9 211,00	11 012,02	12 095,83

Příloha č. 7: Kalkulace zvolených variant financování se zohledněním novely ZDPH (splátky za celou dobu trvání leasingové smlouvy)

Značka vozidla			ŠKODA			OPEL			PEUGEOT		
Typ a model vozidla			Škoda Fabia Combi	Škoda Octavia Combi	Škoda Superb Comfort	Opel Meriva	Opel Insignia sedan	Opel Astra Caravan	Peugeot 207 SW	Peugeot 308 SW	Peugeot 407 Sedan
Doba nájmu / nájezd km			4 roky / 150 000 km			4 roky / 150 000 km			4 roky / 150 000 km		
Základní ceníková cena vozidla			359 900 Kč	605 900 Kč	689 900 Kč	359 900 Kč	549 900 Kč	509 900 Kč	360 900 Kč	588 400 Kč	664 900 Kč
Dodatečná výbava			19 000 Kč	24 000 Kč	0 Kč	19 800 Kč	0 Kč	20 000 Kč	60 000 Kč	0 Kč	0 Kč
Cena vozidla			378 900 Kč	629 900 Kč	689 900 Kč	379 700 Kč	549 900 Kč	529 900 Kč	420 900 Kč	588 400 Kč	664 900 Kč
Sleva			11,5%	13,0%	15,0%	28,0%	20,0%	30,0%	28,0%	32,0%	39,0%
Cena vozidla po slevě			335 327 Kč	548 013 Kč	586 415 Kč	273 384 Kč	439 920 Kč	370 930 Kč	303 048 Kč	400 112 Kč	405 589 Kč
Fixní úroková sazba Fixní zůstatková hodnota vozidla	Operativní leasing s pojištěním	ALD Automotive	268 257,60	423 206,40	480 052,80	237 787,20	379 944,00	315 086,40	252 801,60	327 576,00	314 654,40
		Arval CZ	274 416,00	436 944,00	477 312,00	217 728,00	362 160,00	305 040,00	266 784,00	324 912,00	323 808,00
		LeasePlan ČR	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze
	Full service operativní leasing	ALD Automotive	406 118,40	577 819,20	666 873,60	386 832,00	570 748,80	484 195,20	404 774,40	505 900,80	509 923,20
		Arval CZ	405 504,00	573 408,00	659 760,00	351 312,00	513 696,00	445 344,00	399 696,00	462 576,00	484 992,00
		LeasePlan ČR	464 892,96	674 071,20	799 530,24	460 601,28	616 315,20	505 779,36	442 128,00	528 576,96	580 599,84

Příloha č. 8: Kalkulace zvolených variant financování se zohledněním novely ZDPH (zůstatková hodnota vozidla)

Značka vozidla			ŠKODA			OPEL			PEUGEOT		
Typ a model vozidla			Škoda Fabia Combi	Škoda Octavia Combi	Škoda Superb Comfort	Opel Meriva	Opel Insignia sedan	Opel Astra Caravan	Peugeot 207 SW	Peugeot 308 SW	Peugeot 407 Sedan
Doba nájmu / nájezd km			4 roky / 150 000 km			4 roky / 150 000 km			4 roky / 150 000 km		
Základní ceníková cena vozidla			359 900 Kč	605 900 Kč	689 900 Kč	359 900 Kč	549 900 Kč	509 900 Kč	360 900 Kč	588 400 Kč	664 900 Kč
Dodatečná výbava			19 000 Kč	24 000 Kč	0 Kč	19 800 Kč	0 Kč	20 000 Kč	60 000 Kč	0 Kč	0 Kč
Cena vozidla			378 900 Kč	629 900 Kč	689 900 Kč	379 700 Kč	549 900 Kč	529 900 Kč	420 900 Kč	588 400 Kč	664 900 Kč
Sleva			11,5%	13,0%	15,0%	28,0%	20,0%	30,0%	28,0%	32,0%	39,0%
Cena vozidla po slevě			335 327 Kč	548 013 Kč	586 415 Kč	273 384 Kč	439 920 Kč	370 930 Kč	303 048 Kč	400 112 Kč	405 589 Kč
Fixní úroková sazba Fixní zůstatková hodnota vozidla	Operativní leasing s pojištěním	ALD Automotive	108 300,00	180 000,00	162 300,00	83 000,00	159 500,00	122 500,00	109 600,00	148 300,00	212 800,00
		Arval CZ	130 000,00	215 000,00	230 000,00	130 000,00	170 000,00	150 000,00	110 000,00	170 000,00	180 000,00
		LeasePlan ČR	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze
	Full service operativní leasing	ALD Automotive	108 300,00	180 000,00	162 300,00	83 000,00	159 500,00	122 500,00	109 600,00	148 300,00	212 800,00
		Arval CZ	130 000,00	215 000,00	230 000,00	130 000,00	170 000,00	150 000,00	110 000,00	170 000,00	180 000,00
		LeasePlan ČR	113 300,00	187 200,00	161 300,00	96 000,00	127 700,00	145 500,00	103 600,00	160 600,00	152 300,00

Příloha č. 9: Kalkulace zvolených variant financování (splátky za dobu trvání leasingové smlouvy+zůstatková hodnota vozidla)

Značka vozidla			ŠKODA			OPEL			PEUGEOT		
Typ a model vozidla			Škoda Fabia Combi	Škoda Octavia Combi	Škoda Superb Comfort	Opel Meriva	Opel Insignia sedan	Opel Astra Caravan	Peugeot 207 SW	Peugeot 308 SW	Peugeot 407 Sedan
Doba nájmu / nájezd km			4 roky / 150 000 km			4 roky / 150 000 km			4 roky / 150 000 km		
Základní ceníková cena vozidla			359 900 Kč	605 900 Kč	689 900 Kč	359 900 Kč	549 900 Kč	509 900 Kč	360 900 Kč	588 400 Kč	664 900 Kč
Dodatečná výbava			19 000 Kč	24 000 Kč	0 Kč	19 800 Kč	0 Kč	20 000 Kč	60 000 Kč	0 Kč	0 Kč
Cena vozidla			378 900 Kč	629 900 Kč	689 900 Kč	379 700 Kč	549 900 Kč	529 900 Kč	420 900 Kč	588 400 Kč	664 900 Kč
Sleva			11,5%	13,0%	15,0%	28,0%	20,0%	30,0%	28,0%	32,0%	39,0%
Cena vozidla po slevě			335 327 Kč	548 013 Kč	586 415 Kč	273 384 Kč	439 920 Kč	370 930 Kč	303 048 Kč	400 112 Kč	405 589 Kč
Fixní úroková sazba Fixní zůstatková hodnota vozidla	Operativní leasing s pojištěním	ALD Automotive	376 557,60	603 206,40	642 352,80	320 787,20	539 444,00	437 586,40	362 401,60	475 876,00	527 454,40
		Arval CZ	404 416,00	651 944,00	707 312,00	347 728,00	532 160,00	455 040,00	376 784,00	494 912,00	503 808,00
		LeasePlan ČR	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze	Nelze
	Full service operativní leasing	ALD Automotive	514 418,40	757 819,20	829 173,60	469 832,00	730 248,80	606 695,20	514 374,40	654 200,80	722 723,20
		Arval CZ	535 504,00	788 408,00	889 760,00	481 312,00	683 696,00	595 344,00	509 696,00	632 576,00	664 992,00
		LeasePlan ČR	578 192,96	861 271,20	960 830,24	556 601,28	744 015,20	651 279,36	545 728,00	689 176,96	732 899,84